

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA III KWARTAŁ 2020



Grupa Kapitałowa Stalprofil S.A.  
Stalprofil S.A. Capital Group

---

Stal Wspólnym Mianownikiem  
Steel as a common denominator

20 listopad 2020

## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE.</b>	<b>4</b>
<b>II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.</b>	<b>6</b>
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	6
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	8
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	9
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	10
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	11
6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	11
7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	12
8. Odroczony podatek dochodowy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. ....	13
<b>III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.</b>	<b>14</b>
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A. ....	14
2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. ....	16
3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A. ....	17
4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A. ....	18
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A. ....	19
6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A. ....	19
7. Rezerwy STALPROFIL S.A. ....	20
8. Odroczony podatek dochodowy STALPROFIL S.A. ....	21
<b>IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.</b>	<b>22</b>
1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości. ....	22
2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania. ....	22
3. Korekty błędów poprzednich okresów. ....	22
4. Wpływ pandemii COVID-19 na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe. ....	22
<b>V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.</b>	<b>26</b>
1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2020 r. ....	26
2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	27
3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki. ....	27
4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki. ....	28
5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	28
6. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda. ....	28
7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	28
8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe. ....	30
<b>VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.</b>	<b>30</b>
1. Informacje ogólne. ....	30
2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. ....	31
3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2020 r. ....	33

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2020 r. ....	35
5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe. ....	38
6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	39
7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	41
8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz. .	43
9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące. ....	43
10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.....	43
11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. ....	44
12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	47

**I. WYBRANE DANE FINANSOWE.**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2020 narastająco	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2020 narastająco	III kwartał 2019 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	1 160 735	1 072 988	261 309	249 034
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 482	23 096	6 187	5 360
Zysk (strata) brutto	25 029	19 961	5 635	4 633
Zysk (strata) netto przypadający /(a) na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 229	12 218	3 428	2 836
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	147 854	35 762	33 285	8 300
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 409)	(11 474)	(2 794)	(2 663)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 269)	(13 243)	(15 594)	(3 074)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	66 176	11 045	14 898	2 563
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	984 256	942 728	217 429	221 376
Zobowiązania długoterminowe	69 755	81 548	15 409	19 149
Zobowiązania krótkoterminowe	518 298	482 232	114 495	113 240
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	314 510	300 506	69 477	70 566
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	387	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87	0,70	0,20	0,16

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2020 r. (trzy kwartały 2019 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4420 zł (1 EURO = 4,3086 zł).
- Pozycje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2020 r. - 1 EURO = 4,5268 zł (na 31 grudnia 2019 r. - 1 EURO = 4,2585 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2019.

Wszystkie dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

W związku z zaokrągleniem do pełnych tysięcy złotych możliwe są różnice prezentowanych tych samych danych w poszczególnych notach w odchyleniu +/- 1.

WYBRANE DANE FINANSOWE STALPROFIL SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2020 narastająco	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2020 narastająco	III kwartał 2019 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	563 486	571 534	126 854	132 650
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 274	8 412	2 088	1 952
Zysk (strata) brutto	12 239	10 058	2 755	2 334
Zysk (strata) netto	10 154	8 641	2 286	2 006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 812	(21 761)	20 669	(5 051)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 719)	2 755	(1 738)	639
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 081)	22 377	(6 547)	5 194
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	55 012	3 371	12 385	782
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Aktywa razem	491 465	475 227	108 568	111 595
Zobowiązania długoterminowe	33 080	33 553	7 308	7 879
Zobowiązania krótkoterminowe	221 729	203 486	48 981	47 783
Kapitał własny	236 656	238 188	52 279	55 932
Kapitał zakładowy	1 750	1 750	387	411
Liczba akcji	17 500 000	17 500 000	17 500 000	17 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,58	0,49	0,13	0,11

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę Euro w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz jednostkowego zysku przypadającego na jedną akcję za trzy kwartały 2020 r. (trzy kwartały 2019 r.) przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca trzech kwartałów. Kurs ten wyniósł 1 EURO = 4,4420 zł (1 EURO = 4,3086 zł).
- Pozycje dotyczące jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30 września 2020 r. - 1 EURO = 4,5268 zł (na 31 grudnia 2019 r. - 1 EURO = 4,2585 zł).

Dane bilansowe dotyczące okresu poprzedniego prezentowane są na koniec roku obrotowego 2019.

Wszystkie dane przedstawiono w tys. PLN chyba, że wskazano inaczej.

## II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

### 1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.09.2019
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>300 675</b>	<b>302 049</b>	<b>290 189</b>	<b>283 243</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	277 195	278 573	271 967	266 361
Wartość firmy	3 583	3 583	3 583	3 585
Inne wartości niematerialne	267	301	270	325
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 291	18 150	12 879	11 344
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 339	1 442	1 490	1 628
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>683 581</b>	<b>646 519</b>	<b>652 539</b>	<b>675 873</b>
Zapasy	305 032	284 709	366 345	369 338
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	305 162	292 394	276 775	288 609
należności z tytułu dostaw i usług	280 993	271 762	244 981	263 256
należności z tytułu przekazanych zaliczek	8 144	11 790	14 255	3 628
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 939	838	8 276	4 562
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	-	2 248	3 203
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 383	69 416	7 171	14 719
<b>Aktywa razem</b>	<b>984 256</b>	<b>948 568</b>	<b>942 728</b>	<b>959 116</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 30.09.2020</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>Na dzień 30.09.2019</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>396 203</b>	<b>390 062</b>	<b>378 948</b>	<b>373 462</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	201 009	201 009	187 094	187 094
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	(398)	(398)	(398)	(246)
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	104 149	97 875	104 060	99 630
Udziały niekontrolujące	81 693	81 826	78 442	77 234
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>69 755</b>	<b>83 143</b>	<b>81 548</b>	<b>142 580</b>
Rezerwy	1 069	1 069	1 069	826
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 954	6 422	7 184	6 025
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 815	33 129	30 654	91 823
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20 940	21 309	20 954	21 981
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	20 977	21 214	21 687	21 925
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	20 352	20 584	21 048	21 281
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>518 298</b>	<b>475 363</b>	<b>482 232</b>	<b>443 074</b>
Rezerwy	14 025	14 501	6 873	5 441
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	81 891	86 978	138 005	104 635
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 225	1 843	-	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 276	8 552	3 480	2 895
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	407 307	356 484	332 356	324 176
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	259 096	213 817	233 714	248 704
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	104 460	88 859	80 932	58 766
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	23 372	26 061	4 499	5 715
rozliczenia międzyokresowe z tytułu otrzymanych dotacji	928	929	930	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 487	6 640	3	221
Walutowe kontrakty terminowe	87	365	1 515	1 116
<b>Pasywa razem</b>	<b>984 256</b>	<b>948 568</b>	<b>942 728</b>	<b>959 116</b>

**2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>411 386</b>	<b>1 160 735</b>	<b>410 540</b>	<b>1 072 988</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>383 058</b>	<b>1 066 900</b>	<b>386 449</b>	<b>1 000 233</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 328</b>	<b>93 835</b>	<b>24 091</b>	<b>72 755</b>
Pozostałe przychody	1 987	3 945	1 012	3 152
Koszty sprzedaży	12 730	37 624	8 414	24 538
Koszty ogólnego zarządu	10 024	30 070	9 864	27 808
Pozostałe koszty	1 569	2 604	49	465
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 992</b>	<b>27 482</b>	<b>6 776</b>	<b>23 096</b>
Przychody finansowe	201	835	2 993	1 226
Koszty finansowe	1 001	3 288	5 197	4 361
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>5 192</b>	<b>25 029</b>	<b>4 572</b>	<b>19 961</b>
Podatek dochodowy	1 222	5 118	793	3 745
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>3 970</b>	<b>19 911</b>	<b>3 779</b>	<b>16 216</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>3 970</b>	<b>19 911</b>	<b>3 779</b>	<b>16 216</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 672	15 229	2 742	12 218
Udziały niekontrolujące	1 298	4 682	1 037	3 998
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>3 970</b>	<b>19 911</b>	<b>3 779</b>	<b>16 216</b>
Przypadające na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 672	15 229	2 742	12 218
Udziały niekontrolujące	1 298	4 682	1 037	3 998

	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,87	0,70
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,87	0,70



### 3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk / (strata) brutto	5 192	25 029	4 572	19 961
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>17 908</b>	<b>122 825</b>	<b>(66 119)</b>	<b>15 801</b>
Amortyzacja środków trwałych	3 471	10 502	3 230	9 421
Amortyzacja wartości niematerialnych	34	164	64	183
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	233	(968)	1 499	2 417
Koszty i przychody z tytułu odsetek	596	2 682	1 211	3 046
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(49)	(213)	(2)	(101)
Zmiana stanu rezerw	(475)	7 153	973	(4 295)
Zmiana stanu zapasów	(20 323)	61 313	(62 043)	(1 256)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(12 666)	(26 354)	(68 959)	(35 699)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	49 075	73 361	57 942	45 031
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(1 988)	(4 815)	(35)	(2 763)
Inne korekty	-	-	1	(183)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 100</b>	<b>147 854</b>	<b>(61 547)</b>	<b>35 762</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	51	926	1 225	5 518
Wpływy z tytułu odsetek	-	2	2	6
Inne wpływy inwestycyjne	54	225	13	84
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	517	13 633	8 145	17 079
Inne wydatki	(76)	(71)	2	3
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(336)</b>	<b>(12 409)</b>	<b>(6 907)</b>	<b>(11 474)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 836	49 524	36 908	51 806
Spłata kredytów i pożyczek	32 491	111 630	(42 868)	53 422
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 113	3 039	916	2 852
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	1 431	1 431	5 716	5 716
Zapłacone odsetki	345	2 237	1 039	2 713
Inne wydatki	241	456	176	346
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 785)</b>	<b>(69 269)</b>	<b>71 929</b>	<b>(13 243)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>3 979</b>	<b>66 176</b>	<b>3 475</b>	<b>11 045</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>69 416</b>	<b>7 171</b>	<b>10 852</b>	<b>3 923</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(12)	36	392	(249)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>73 383</b>	<b>73 383</b>	<b>14 719</b>	<b>14 719</b>

**4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.07.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>(398)</b>	<b>97 875</b>	<b>308 236</b>	<b>81 826</b>	<b>390 062</b>
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 672	2 672	1 298	3 970
Dywidendy					3 602	3 602	(1 431)	2 171
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>(398)</b>	<b>104 149</b>	<b>314 510</b>	<b>81 693</b>	<b>396 203</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>104 060</b>	<b>300 506</b>	<b>78 442</b>	<b>378 948</b>
Podział zysku netto			13 915		(13 915)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					15 229	15 229	4 682	19 911
Dywidendy					(1 225)	(1 225)	(1 431)	(2 656)
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>(398)</b>	<b>104 149</b>	<b>314 510</b>	<b>81 693</b>	<b>396 203</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>(246)</b>	<b>107 365</b>	<b>288 035</b>	<b>74 927</b>	<b>362 962</b>
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(188)		(188)		(188)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				36		36		36
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					16 648	16 648	5 206	21 854
Dywidendy					(4 025)	(4 025)	(1 691)	(5 716)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(398)</b>	<b>104 060</b>	<b>300 506</b>	<b>78 442</b>	<b>378 948</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>(246)</b>	<b>107 365</b>	<b>288 035</b>	<b>74 927</b>	<b>362 962</b>
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-		-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					12 218	12 218	3 998	16 216
Dywidendy					(4 025)	(4 025)	(1 691)	(5 716)
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>(246)</b>	<b>99 630</b>	<b>296 228</b>	<b>77 234</b>	<b>373 462</b>

**5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.07. do 30.09.2020

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	733	42	-	691
Produkty w toku	175	-	(71)	104
Wyroby gotowe	89	-	-	89
Towary	3 194	-	-	3 194
<b>RAZEM</b>	<b>4 191</b>	<b>42</b>	<b>(71)</b>	<b>4 078</b>

Za okres od 01.01. do 30.09.2020

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	1 317	629	3	691
Produkty w toku	221	184	67	104
Wyroby gotowe	110	21	-	89
Towary	2 710	478	962	3 194
<b>RAZEM</b>	<b>4 358</b>	<b>1 312</b>	<b>1 032</b>	<b>4 078</b>

**6. Odpisy aktualizujące wartość należności Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>17 827</b>	<b>17 785</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>683</b>	<b>1 151</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	224	692
należność główna	21	118
należność odsetkowa	203	574
pozostałe należności	459	459
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>125</b>	<b>551</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>18 385</b>	<b>18 385</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	5 895	5 895
należność główna	4 431	4 431
należność odsetkowa	1 464	1 464
pozostałe należności	12 490	12 490

**7. Rezerwy Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>298</b>	<b>7 682</b>	<b>1 905</b>	<b>5 685</b>	<b>15 570</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	298	7 682	836	5 685	14 501
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 069	-	1 069
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>1 189</b>	<b>1 306</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	117	1 189	1 306
<b>Zmniejszenia</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>374</b>	<b>1 384</b>	<b>1 782</b>
- wykorzystane w ciągu roku	12	12	374	848	1 246
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	536	536
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>286</b>	<b>7 670</b>	<b>1 648</b>	<b>5 490</b>	<b>15 094</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	286	7 670	579	5 490	14 025
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 069	-	1 069

Za okres od 01.01. do 30.09.2020

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>71</b>	<b>171</b>	<b>2 055</b>	<b>5 645</b>	<b>7 942</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	71	171	986	5 645	6 873
- długoterminowe na początek okresu	-	-	1 069	-	1 069
<b>Zwiększenia</b>	<b>248</b>	<b>7 515</b>	<b>905</b>	<b>3 787</b>	<b>12 455</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	248	7 515	905	3 787	12 455
<b>Zmniejszenia</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	<b>1 312</b>	<b>3 942</b>	<b>5 303</b>
- wykorzystane w ciągu roku	31	16	1 299	1 908	3 254
- rozwiązane ale niewykorzystane	2	-	13	2 034	2 049
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>286</b>	<b>7 670</b>	<b>1 648</b>	<b>5 490</b>	<b>15 094</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	286	7 670	579	5 490	14 025
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	1 069	-	1 069

**8. Odroczone podatki dochodowe Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.**

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
dodatnie różnice kursowe	116	130	114	(14)	2
wycena rzeczowych aktywów trwałych	509	521	555	(12)	(46)
bonifikata na towary	94	172	459	(78)	(365)
odszkodowania	34	33	33	1	1
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	23	26	51	(3)	(28)
wartość środków trwałych w leasingu	5 240	5 380	4 400	(140)	840
kontrakty długoterminowe	938	160	1 572	778	(634)
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 954</b>	<b>6 422</b>	<b>7 184</b>		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	12	37	83	25	71
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	4 558	4 756	3 859	198	(699)
ujemne różnice kursowe	138	5	224	(133)	86
rezerwy na przyszłe koszty	5 070	4 786	2 888	(284)	(2 182)
rezerwy na świadczenia pracownicze	222	277	268	55	46
odpisy aktualizacyjne na należności	355	363	364	8	9
odpisy aktualizacyjne na zapasy	720	799	828	79	108
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	933	347	1 671	(586)	738
kontrakty długoterminowe	4 441	4 952	855	511	(3 586)
pozostałe	27	23	83	(4)	56
niezrealizowana marża	1 734	1 724	1 675	(10)	(59)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	-	-	-	-	-
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	81	81	81	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>18 291</b>	<b>18 150</b>	<b>12 879</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>				<b>391</b>	<b>(5 642)</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>				-	-

### III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE STALPROFIL S.A.

#### 1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej STALPROFIL S.A.

AKTYWA	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 30.09.2019
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>165 426</b>	<b>174 492</b>	<b>163 425</b>	<b>154 120</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	108 507	108 148	99 846	95 020
Inne wartości niematerialne	56	64	54	73
Długoterminowe aktywa finansowe	45 525	54 805	56 187	52 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 723	10 789	6 578	5 868
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	615	686	760	820
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>326 039</b>	<b>324 223</b>	<b>311 802</b>	<b>296 555</b>
Zapasy	126 886	135 498	139 340	125 365
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	142 366	140 443	168 921	163 220
należności z tytułu dostaw i usług	127 121	123 982	143 058	152 066
należności z tytułu przekazanych zaliczek	4 678	11 651	14 255	2 500
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	4 939	838	8 276	4 562
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 802	3 137
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3	4	6	6
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	-	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 784	48 278	1 733	4 823
<b>Aktywa razem</b>	<b>491 465</b>	<b>498 715</b>	<b>475 227</b>	<b>450 675</b>



<b>PASYWA</b>	<b>Na dzień 30.09.2020</b>	<b>Na dzień 30.06.2020</b>	<b>Na dzień 31.12.2019</b>	<b>Na dzień 30.09.2019</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>236 656</b>	<b>242 986</b>	<b>238 188</b>	<b>231 862</b>
Kapitał podstawowy	1 750	1 750	1 750	1 750
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 000	8 000	8 000	8 000
Kapitał zapasowy	201 009	201 009	187 094	187 094
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	15 743	24 823	26 204	22 358
Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 154	7 404	15 140	12 660
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>33 080</b>	<b>32 950</b>	<b>33 553</b>	<b>93 374</b>
Rezerwy	734	734	734	585
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 450	3 879	5 316	4 197
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	15 003	15 348	15 333	75 615
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	12 268	12 359	11 531	12 333
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	625	630	639	644
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>221 729</b>	<b>222 779</b>	<b>203 486</b>	<b>125 439</b>
Rezerwy	9 333	9 613	1 883	3 056
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	92	6 090	27 447	8 891
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 746	1 164	-	4 590
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 112	3 768	2 375	1 823
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	202 454	195 995	171 781	107 079
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	117 631	94 348	98 815	95 391
zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	50 902	59 657	60 665	81
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	23 372	26 061	4 499	5 715
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 905	6 147	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	87	2	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>491 465</b>	<b>498 715</b>	<b>475 227</b>	<b>450 675</b>

## 2. Skrócone sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów STALPROFIL S.A.

WARIANT KALKULACYJNY	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>202 238</b>	<b>563 486</b>	<b>264 178</b>	<b>571 534</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>192 090</b>	<b>526 626</b>	<b>253 057</b>	<b>536 813</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 148</b>	<b>36 860</b>	<b>11 121</b>	<b>34 721</b>
Pozostałe przychody	1 685	2 617	471	1 497
Koszty sprzedaży	5 449	15 972	4 950	15 062
Koszty ogólnego zarządu	4 367	13 033	4 591	12 367
Pozostałe koszty	730	1 198	24	377
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 287</b>	<b>9 274</b>	<b>2 027</b>	<b>8 412</b>
Przychody finansowe	1 937	4 023	2 752	3 310
Koszty finansowe	229	1 058	623	1 664
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>2 995</b>	<b>12 239</b>	<b>4 156</b>	<b>10 058</b>
Podatek dochodowy	245	2 085	284	1 417
<b>Zysk / (strata) netto z działalności gospodarczej</b>	<b>2 750</b>	<b>10 154</b>	<b>3 872</b>	<b>8 641</b>
<b>Zysk / (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>2 750</b>	<b>10 154</b>	<b>3 872</b>	<b>8 641</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(9 080)</b>	<b>(10 461)</b>	<b>(11 844)</b>	<b>(8 093)</b>
Pozycje, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(9 080)	(10 461)	(11 844)	(8 093)
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	(9 080)	(10 461)	(11 844)	(8 093)
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)	-	-	-	-
Pozycje, które nie zostaną przekwalifikowane	-	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(6 330)</b>	<b>(307)</b>	<b>(7 972)</b>	<b>548</b>

	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Zysk / (strata) na jedną akcję: (w zł)</b>		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,58	0,49
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,58	0,49

**3. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych STALPROFIL S.A.**

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020	Za okres od 01.07. do 30.09.2019	Za okres od 01.01. do 30.09.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>2 995</b>	<b>12 239</b>	<b>4 156</b>	<b>10 058</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>10 198</b>	<b>79 573</b>	<b>(28 182)</b>	<b>(31 819)</b>
Amortyzacja środków trwałych	1 462	4 429	1 392	4 137
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	32	25	67
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	39	543	1 180	1 098
Koszty i przychody z tytułu odsetek	158	614	539	1 430
Przychody z tytułu dywidend	(2 171)	(2 171)	(2 566)	(2 566)
Zysk / (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(35)	(259)	(304)	(362)
Zmiana stanu rezerw	(282)	7 450	76	(4 370)
Zmiana stanu zapasów	8 612	12 454	30 024	27 185
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzykresowych czynnych	(1 851)	28 584	(58 503)	(43 030)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzykresowych biernych	5 107	30 068	705	(13 410)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	(849)	(2 171)	(750)	(1 998)
Inne korekty	-	-	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 193</b>	<b>91 812</b>	<b>(24 026)</b>	<b>(21 761)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	35	1 266	1 224	5 418
Wpływy z tytułu odsetek	11	139	18	55
Wpływy z tytułu dywidend	2 171	2 171	2 566	2 566
Splaty udzielonych pożyczek	200	26 881	-	100
Inne wpływy inwestycyjne	54	225	14	84
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	403	11 187	2 162	5 465
Udzielone pożyczki	-	27 209	-	-
Inne wydatki	-	5	3	3
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 068</b>	<b>(7 719)</b>	<b>1 657</b>	<b>2 755</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z kredytów i pożyczek	213	7 101	34 342	46 097
Splata kredytów i pożyczek	6 080	33 305	7 713	16 148
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	747	2 118	752	2 055
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	-	4 025	4 025
Zapłacone odsetki	58	520	531	1 388
Inne wydatki	99	239	30	104
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 771)</b>	<b>(29 081)</b>	<b>21 291</b>	<b>22 377</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>8 490</b>	<b>55 012</b>	<b>(1 078)</b>	<b>3 371</b>
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu</b>	<b>48 278</b>	<b>1 733</b>	<b>5 900</b>	<b>1 454</b>
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	16	39	1	(2)
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>	<b>56 784</b>	<b>56 784</b>	<b>4 823</b>	<b>4 823</b>

**4. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym STALPROFIL S.A.**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk / (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
<b>Saldo na dzień 01.07.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>24 823</b>	<b>7 404</b>	<b>242 986</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(9 080)		(9 080)
Zysk / (strata) za rok obrotowy					2 750	2 750
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>15 743</b>	<b>10 154</b>	<b>236 656</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(10 461)		(10 461)
Podział zysku netto			13 915		(13 915)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					10 154	10 154
Dywidendy					(1 225)	(1 225)
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>201 009</b>	<b>15 743</b>	<b>10 154</b>	<b>236 656</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>30 451</b>	<b>23 972</b>	<b>235 339</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(4 145)		(4 145)
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze				(125)		(125)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału				23		23
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					11 121	11 121
Dywidendy					(4 025)	(4 025)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>26 204</b>	<b>15 140</b>	<b>238 188</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>171 166</b>	<b>30 451</b>	<b>23 972</b>	<b>235 339</b>
Zyski / (straty) z tytułu aktualizacji wyceny aktywów (akcje i udziały w spółkach zależnych)				(8 093)		(8 093)
Podział zysku netto			15 928		(15 928)	-
Zysk / (strata) za rok obrotowy					8 641	8 641
Dywidendy					(4 025)	(4 025)
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>	<b>1 750</b>	<b>8 000</b>	<b>187 094</b>	<b>22 358</b>	<b>12 660</b>	<b>231 862</b>

**5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.07. do 30.09.2020

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	378	35	-	343
Towary	3 158	-	-	3 158
<b>RAZEM</b>	<b>3 536</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>3 501</b>

Za okres od 01.01. do 30.09.2020

	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu
	1	2	3	4 = 1 - 2 + 3
Materiały	524	181	-	343
Towary	2 710	478	926	3 158
<b>RAZEM</b>	<b>3 234</b>	<b>659</b>	<b>926</b>	<b>3 501</b>

**6. Odpisy aktualizujące wartość należności STALPROFIL S.A.**

	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>15 588</b>	<b>15 620</b>
<b>Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości</b>	<b>564</b>	<b>819</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	105	360
należność główna	(2)	22
należność odsetkowa	107	338
pozostałe	459	459
<b>Odwrócenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości</b>	<b>73</b>	<b>360</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu, w tym:</b>	<b>16 079</b>	<b>16 079</b>
należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 897	3 897
należność główna	3 166	3 166
należność odsetkowa	731	731
pozostałe	12 182	12 182

**7. Rezerwy STALPROFIL S.A.**

Za okres od 01.07. do 30.09.2020

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>298</b>	<b>7 682</b>	-	<b>1 480</b>	<b>887</b>	<b>10 347</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	298	7 682	-	746	887	9 613
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	734	-	734
<b>Zwiększenia</b>	-	-	-	<b>23</b>	<b>257</b>	<b>280</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	-	-	-	23	257	280
<b>Zmniejszenia</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	-	<b>285</b>	<b>251</b>	<b>560</b>
- wykorzystane w ciągu roku	12	12	-	285	251	560
- rozwiązane ale niewykorzystane	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>286</b>	<b>7 670</b>	-	<b>1 218</b>	<b>893</b>	<b>10 067</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	286	7 670	-	484	893	9 333
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	734	-	734

Za okres od 01.01. do 30.09.2020

	Rezerwy dotyczące zakończonych kontraktów	Rezerwy na inne naprawy gwarancyjne	Rezerwy restrukturyzacyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>71</b>	<b>171</b>	-	<b>1 433</b>	<b>942</b>	<b>2 617</b>
- krótkoterminowe na początek okresu	71	171	-	699	942	1 883
- długoterminowe na początek okresu	-	-	-	734	-	734
<b>Zwiększenia</b>	<b>248</b>	<b>7 515</b>	-	<b>631</b>	<b>540</b>	<b>8 934</b>
- utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	248	7 515	-	631	540	8 934
<b>Zmniejszenia</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	-	<b>846</b>	<b>589</b>	<b>1 484</b>
- wykorzystane w ciągu roku	31	16	-	846	589	1 482
- rozwiązane ale niewykorzystane	2	-	-	-	-	2
<b>Wartość na koniec okresu w tym:</b>	<b>286</b>	<b>7 670</b>	-	<b>1 218</b>	<b>893</b>	<b>10 067</b>
- krótkoterminowe na koniec okresu	286	7 670	-	484	893	9 333
- długoterminowe na koniec okresu	-	-	-	734	-	734



**8. Odroczonego podatek dochodowy STALPROFIL S.A.**

	Bilans			Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Za okres od 01.07. do 30.09.2020	Za okres od 01.01. do 30.09.2020
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
dodatnie różnice kursowe	115	130	113	(15)	2
wycena rzeczowych aktywów trwałych	111	120	148	(9)	(37)
bonifikata na towary	94	172	459	(78)	(365)
odsetki nie objęte odpisem aktualizującym	1	1	1	-	-
wartość środków trwałych w leasingu	3 191	3 296	3 023	(105)	168
kontrakty długoterminowe	938	160	1 572	778	(634)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 450</b>	<b>3 879</b>	<b>5 316</b>		

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>					
naliczone odsetki	-	1	2	1	2
wartość zobowiązań z tytułu leasingu	2 689	2 831	2 642	142	(47)
ujemne różnice kursowe	137	5	224	(132)	87
rezerwy na przyszłe koszty	1 712	1 726	302	14	(1 410)
rezerwy na świadczenia pracownicze	179	234	225	55	46
odpisy aktualizacyjne na należności	76	84	98	8	22
odpisy aktualizacyjne na zapasy	610	675	614	65	4
koszty n.k.u.p. / koszty podatkowe w przyszłych okresach/	800	206	1 510	(594)	710
kontrakty długoterminowe	4 441	4 952	855	511	(3 586)
pozostałe	19	15	46	(4)	27
aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze	60	60	60	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>10 723</b>	<b>10 789</b>	<b>6 578</b>		
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>				<b>637</b>	<b>(5 011)</b>
<b>Obciążenie / (uznanie) z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów</b>				-	-

#### **IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD.**

##### **1. Opis ważniejszych, stosowanych zasad rachunkowości.**

Raport został przygotowany w sposób zapewniający porównywalność danych finansowych. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki STALPROFIL S.A. i wszystkich jej jednostek zależnych zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską, w tym ze szczególnym uwzględnieniem MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w zakresie wymaganym przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych... (Dz. U. z dnia 20 kwietnia 2018 poz. 757) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres od dnia 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. i od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w raporcie STALPROFIL S.A. za rok 2019. Zasady te nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w w/w raporcie, a także w stosunku do zasad stosowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

##### **2. Zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.**

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu ich wykorzystania.

##### **3. Korekty błędów poprzednich okresów.**

W poprzednich okresach sprawozdawczych nie wystąpiły błędy, które podlegałyby korekcie w okresie objętym niniejszym raportem.

##### **4. Wpływ pandemii COVID-19 na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.**

W związku z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa i licznymi zachorowaniami na COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na działalność Grupy Kapitałowej Stalprofil S.A. na rynku krajowym i zagranicznym.

**Na dzień publikacji niniejszego raportu, pandemia nie ma istotnego wpływu na utrzymanie ciągłości działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. Zarząd STALPROFIL SA oraz zarządy spółek Grupy nie widzą zagrożenia dla kontynuowania działalności przez poszczególne spółki Grupy.** Niemniej, przedłużające się oddziaływanie pandemii na gospodarkę i nasilenie drugiej fali zachorowań na COVID-19, jakie ma miejsce od września br., stopniowo pogarsza sytuację na rynku, co w konsekwencji może spowodować negatywne skutki finansowe i organizacyjne w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. w przyszłości.

Według Spółki, czynniki ryzyka związane z pandemią, które na chwilę obecną - w przypadku ich materializacji - mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w perspektywie kolejnych okresów, to:

- ograniczenia w przepływach gotówkowych i zatory płatnicze w całym łańcuchu odbiorców,
- brak zachowania ciągłości w łańcuchach dostaw,
- inne trudne do przewidzenia zdarzenia ("siła wyższa"),
- absencja pracowników oraz ograniczenia wprowadzane przez administrację państwową lub instytucje unijne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie dotychczasowego, jak i potencjalnego przyszłego wpływu samego koronawirusa i zaburzeń gospodarki wynikających z pandemii, na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki finansowe. Ponadto wpływ pandemii na sytuację poszczególnych spółek Grupy jest inny i zależy od rynku, na którym funkcjonują.

#### **Segment infrastruktury:**

Na dzień publikacji niniejszego raportu, segment infrastruktury nie został w sposób istotny dotknięty skutkami pandemii, a realizacja zawartych przez spółki Grupy umów nie jest zagrożona.

Segment infrastruktury ma w znaczącym stopniu wypełniony portfel zamówień na najbliższe 9 miesięcy. W tym segmencie, Grupa nie przewiduje do końca br. utrudnień w sprzedaży lub osłabienia popytu w związku z pandemią.

Realizacja przez Grupę kontraktów na budowę gazociągów przebiegała w okresie 9 msc. 2020 r. zgodnie z harmonogramami i budżetami, natomiast w obszarze dostaw na rynek gazowy rur izolowanych oraz izolowanych łuków indukcyjnych, obsługiwanych przez Izostal S.A. wystąpiły przejściowe utrudnienia w ciągłości dostaw. Aktualnie odnotowywane są opóźnienia w realizacji kontraktów na dostawy armatury do budowy gazociągów, zawartych jeszcze przed okresem wystąpienia pandemii. Przyczyną opóźnień jest lockdown, jaki miał miejsce w okresie I fali zachorowań na COVID-19 na terenach krajów, w których działają dostawcy Izostal SA, tj. w Republice Czeskiej, Republice Słowackiej i Republice Federalnej Niemiec. Grupa utrzymuje bieżący kontakt z dostawcami i odbiorcami, prowadzi szereg działań zmierzających do zminimalizowania opóźnień, jakie wystąpiły z powodu pandemii, w tym przekierowała część zamówień do innych dostawców. W przypadku takich kontraktów, gdzie wystąpiło opóźnienie, Grupa powołuje się na wystąpienie siły wyższej, a także na regulacje Tarczy 4.0.

Kontrakty zawarte po ogłoszeniu pandemii realizowane są na bieżąco, zgodnie z harmonogramami.

Zajmujący się budową gazociągów Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze nie odnotował w okresie 9 msc. 2020 r. istotnego wpływu pandemii COVID-19 na swoją działalność. Niemniej, na realizowanych dla OGP Gaz-System S.A. dwóch dużych kontraktach na budowę gazociągów DN1000: Pogórska Wola – Pałecznicza oraz Pałecznicza-Braciejówka, wystąpiło opóźnienie dostaw inwestorskich obejmujących łuki indukcyjne oraz armaturę gazową. Skutkiem zaburzeń w realizacji dostaw inwestorskich przez OGP Gaz-System SA, Oddział w Zabrze odnotowuje zakłócenia w organizacji i tempie robót budowlanych. Wysoce prawdopodobne jest, że w obecnym stanie rzeczy, może wystąpić przekroczenie terminów realizacji w/w kontraktów, tzn. terminów Odbioru Technicznego i Odbioru Końcowego z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, tj. OGP Gaz-System SA. Nie powinno mieć to jednak wpływu na przyszłe wyniki finansowe Oddziału STALPROFIL S.A. w Zabrze.

Generalnie rynek budowy gazociągów nie odczuł w okresie 9 msc. 2020 r. negatywnych skutków pandemii. Realizacja kontraktów przebiegała zgodnie z harmonogramem. Także po stronie podwykonawców nie wystąpiły istotne komplikacje.

Grupa zamierza przystępować w bieżącym roku do kolejnych przetargów na dostawy rur i na budowę gazociągów.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że trwająca II fala zachorowań na COVID -19 i ryzyko ponownego zamrożenia gospodarki polskiej i europejskiej, spowodują zaburzenia w ciągłości dostaw materiałów dla spółek Grupy, co może utrudnić dotrzymanie terminów dostaw produktów i usług realizowanych przez spółki Grupy.

Epidemia nie wymagała dotychczas dokonania w segmencie infrastruktury istotnych zmian w organizacji pracy, zarówno w zakresie produkcyjnym, jak i administracyjnym.

#### **Segment stalowy:**

Segment stalowy, w obszarze produkcji konstrukcji stalowych posiada w znacznym stopniu wypełniony portfel zamówień na IV kwartał 2020 r. Zakończona w lutym br. inwestycja polegająca na rozbudowie nowoczesnego zaplecza produkcyjnego, pozwoliła Grupie przyjąć i obsłużyć większą liczbę zamówień w zakresie konstrukcji maszynowych, głównie z rynku zagranicznego. Obsługująca ten rynek spółka Kolb sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji elementów wyposażenia zautomatyzowanych magazynów wysokiego składowania, a rozwój sprzedaży internetowej w czasach pandemii ma pozytywny wpływ na wzrost zamówień na rynku budowy tych nowoczesnych obiektów magazynowych.

W okresie 9 msc. 2020 r., w Kolb sp. z o.o. wystąpiły przejściowe utrudnienia w związku z pojedynczymi przypadkami zarażenia COVID-19, jednak nie zaburzyło to terminów i budżetów realizacji zamówień. Nie można jednak wykluczyć, że w okresie trwającej drugiej fali zachorowań, wystąpią utrudnienia w działalności Kolb, powodowane sytuacją wewnętrzną lub sytuacją u dostawców/podwykonawców lub u odbiorców, co może mieć wpływ na harmonogram realizacji zamówień, wolumen zamówień i ceny sprzedaży w tym segmencie.

Większa niepewność dotyczyła popytu i poziomu cen w obszarze handlu wyrobami hutniczymi, pomimo, iż w III kwartale br. widoczne było polepszenie koniunktury zarówno dla dystrybutorów, jak i producentów wyrobów hutniczych. Związane to było ze stopniową poprawą warunków na rynkach stali w porównaniu z niezwykle trudnym drugim kwartałem br., w którym trwały blokady europejskich gospodarek.

Według EUROFER, w III kwartale 2020 roku nastąpiła poprawa popytu we wszystkich segmentach rynku zużywających stal, w tym przede wszystkim w budownictwie, które jako jedyna branża odnotowała dodatnią (4,1%) dynamikę produkcji r/r. Całkowita produkcja sektorów wykorzystujących stal w UE spadła w III kwartale o (-8,4)% r/r, po drastycznym (-21,3)% spadku r/r odnotowanym w II kwartale br.

Trudna sytuacja w branży dystrybucji stali spowodowana wpływem pandemii COVID-19 znalazła swój obraz w wynikach sprzedażowych Grupy. Przychody ze sprzedaży Grupy w segmencie stalowym wyniosły ok. 142,5 mln zł, to jest były o (-40,4)% niższe r/r. Łącznie w III kwartale 2020 r. Grupa zrealizowała sprzedaż wyrobów hutniczych w ilości ok. 51 tys. ton. Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowanej w III kwartale 2020 r. przez STALPROFIL S.A. był wprawdzie o 47% wyższy, niż w wyjątkowo słabym II kwartale 2020 r., ale r/r wykazał spadek o (-39)%.

Istotnym zdarzeniem związanym z pandemią COVID-19 było wstrzymanie w dniu 2 kwietnia 2020 r. pracy na Składzie Handlowym STALPROFIL S.A. w Katowicach. Zatrzymanie pracy Składu odbyło się w związku z faktem, iż potwierdzone zostały przypadki zakażenia COVID-19, przy podwyższonej absencji chorobowej wśród pracowników Składu. Zarząd STALPROFIL S.A., dążąc do wyeliminowania ryzyka rozprzestrzenienia się koronawirusa wśród pracowników Spółki, podjął decyzję o czasowym zawieszeniu pracy w/w Składu. Działalność handlowa Składu w Katowicach została uruchomiona ponownie w dniu 14 kwietnia 2020 roku. Pełne zdolności przeładunkowe w systemie trzymianowym skład osiągnął w dniu 17 kwietnia 2020 roku, po powrocie pracowników z kwarantanny.

W związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w II kw. br., w następstwie COVID-19, STALPROFIL S.A. skorzystał w III kw. br. (na podstawie art. 15gg Specustawy) z dofinansowania ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na utrzymanie miejsc pracy w

segmencie stalowym, w wysokości 1 025 tys. zł. Otrzymana pomoc publiczna wpłynęła na wyniki Spółki i Grupy w III kw. br.

W związku z obecną sytuacją gospodarczą, niepewnością popytu i podaży, Grupa na bieżąco analizuje dostępne dane oraz informacje o otoczeniu rynkowym w kontekście wpływu pandemii na bieżącą działalność, jak i perspektywy rozwoju Grupy w segmencie stalowym.

EUROFER przewiduje, iż perspektywy dla rynku stali w IV kwartale br. będą lepsze, niż w III kwartale, choć wciąż negatywne. EUROFER prognozuje, że w IV kw. br. nastąpi spadek zużycia jawnego stali o (-3,7)% r/r. W rezultacie, zużycie jawne stali w Unii Europejskiej ma wynieść w całym 2020 roku 131 mln ton, tj. o (-14,6)% mniej, niż przed rokiem.

Po przewidywanym zmniejszeniu produkcji w sektorach konsumujących stal o (-10,4)% w całym roku 2020, EUROFER prognozuje aktualnie<sup>1</sup> odbicie o 8,2% w 2021 roku. Nie można jednak wykluczyć dalszego osłabienia się aktywności gospodarczej branż konsumujących stal, które może wpłynąć także na ceny wyrobów hutniczych na rynku. Wielkość popytu i poziom cen w najbliższych miesiącach będą uzależnione m.in. od:

- poziomu aktywności gospodarczej w sektorach zużywających stal (przemysł maszynowy, budownictwo, AGD, branża motoryzacyjna, inne branże zużywające stal);
- poziomu aktywności inwestycyjnej sektora prywatnego i państwowego (w tym w zakresie infrastruktury) na rynku krajowym i europejskim;
- od sposobu, w jakim globalny łańcuch dostaw dopasuje ceny i koszty do niższego popytu.

### **Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej w związku z pandemią COVID-19 na wycenę innych aktywów i zobowiązań Grupy**

#### **Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

Zamrożenie gospodarki pod koniec I i w trakcie II kw. 2020 r. spowodowane pandemią doprowadziło do znaczącego osłabienia popytu na wyroby hutnicze. Słabszy popyt doprowadził do obniżenia cen wyrobów hutniczych. Spadek cen wpłynął na konieczność rozpoznania przez Grupę w segmencie stalowym odpisu w łącznej wysokości 926,5 tys. zł aktualizującego wartość zapasów wyrobów hutniczych do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania (483,8 tys. zł w ciężar wyniku I kw. br. i 442,7 tys. zł w ciężar wyniku II kw. br.).

Rozwój sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19, a tym samym jej wpływ na przyszły popyt na rynku wyrobów hutniczych, jest trudny do przewidzenia. Nie można wykluczyć ponownego jego osłabienia w przypadku przedłużającej się II fali pandemii. W związku z tym, Grupa na bieżąco analizuje dostępne dane o otoczeniu rynkowym w kontekście potencjalnego wpływu pandemii na bieżącą działalność i wyniki Grupy w segmencie stalowym.

W segmencie infrastruktury nie było potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów, w związku z pandemią.

#### **Ocena szacowanej straty kredytowej ECL**

Grupa dokonała analizy wpływu pandemii koronawirusa na kalkulację szacowanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

W segmencie infrastruktury Grupa nie spodziewa się pogorszenia sptywu należności w związku z pandemią.

<sup>1</sup> Prognozy EUROFER z października 2020 r.

W segmencie stalowym obecna sytuacja gospodarcza może spowodować pogorszenie spływu należności w przyszłości. Natomiast na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Grupa nie odnotowała istotnego pogorszenia spływu należności handlowych. Grupa spodziewa się, że ściągalność należności wykazanych w bilansie na dzień 30.09.2020 roku, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. Ponadto, należności od podmiotów, które mogą być obciążone największym ryzykiem niewypłacalności w krótkim okresie czasu, są objęte ubezpieczeniem lub zabezpieczeniem.

Grupa liczy również na to, że wdrożone przez Rząd działania w zakresie pomocy przedsiębiorcom w ramach tzw. „tarczy antykryzysowej” dodatkowo przyczynią się do zmniejszenia potencjalnych problemów z płynnością dla części odbiorców, którzy w największym stopniu mogą odczuć negatywne skutki przejściowego zmniejszenia popytu w związku z pandemią. Grupa liczy także na to, że na rynek pozytywnie zadziała także pomoc Rządu skierowana w III kw. br. do towarzystw ubezpieczeniowych, które ubezpieczają w Polsce należności handlowe.

Na bazie przeprowadzonej analizy aktualnego spływu należności i poziomu ich przeterminowania oraz biorąc pod uwagę powyższe argumenty, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny szacowanej straty kredytowej na dzień 30.09.2020 roku.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL.

#### **Ocena wartości aktywów finansowych oraz aktywów niefinansowych**

Wybuch epidemii COVID-19 nie spowodował istotnych, trwałych zmian warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej Grupy, w związku z czym nie nastąpiła utrata wartości aktywów trwałych Grupy, a zatem aktualnie nie ma przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów niefinansowych i finansowych Grupy na 30.09.2020 r.

#### **Sytuacja płynnościowa Grupy**

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, spółki Grupy nie naruszyły warunków umów kredytowych i leasingowych, jak również Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów kredytowych i umów leasingowych.

Grupa podejmuje działania optymalizacyjne oraz dąży do utrzymania bezpiecznego poziomu długu netto i dotrzymania kowenantów finansowych.

#### **Inne szacunki księgowe**

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów z odbiorcami i dostawcami w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej w związku z COVID-19.

## **V. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO KWARTALNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.**

### **1. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kwartale 2020 r.**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. nie odczuwała znaczącego wpływu czynników o charakterze sezonowym lub cyklicznym na wyniki. Potencjalny wpływ sezonowości na działalność Grupy w poszczególnych segmentach przedstawia się następująco:



**a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym**

Powszechnie sezonowość nie wywiera znaczącego wpływu na wyniki sprzedaży wyrobów hutniczych, którymi handluje Grupa. Spadek sprzedaży może występować w przypadku wyjątkowo ostrych zim, powodujących utrudnienia logistyczne, problemy z montażem konstrukcji stalowych, spadek tempa produkcji budowlanej itp.

W zakresie działalności Grupy związanej z dostawami konstrukcji stalowych na rzecz branży budowlanej, niższy poziom sprzedaży może występować w miesiącach zimowych. Nie obserwuje się natomiast sezonowości w zakresie dostaw konstrukcji maszynowych. W związku ze zwiększaniem zaangażowania Grupy w ten obszar działalności, ryzyko sezonowości w produkcji konstrukcji stalowych ulega stopniowemu ograniczeniu.

**b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów**

We wcześniejszych latach działalności, podobnie jak większość firm działających jako dostawcy na rynku dóbr inwestycyjnych budowlanych, podmioty z Grupy wykazywały sezonowość sprzedaży, która charakteryzowała się generowaniem większej części przychodów w okresie II, III i IV kwartału. Sezonowość uzależniona była od warunków atmosferycznych oraz harmonogramów robót wynikających z uwarunkowań technologicznych, które powodują, że większość odbiorców realizuje swoje zadania inwestycyjne od kwietnia do grudnia. Jednak od kilku lat obserwuje się na rynku znacznie mniejszą sezonowość prowadzonej działalności. Jest to związane z przyjętymi z wyprzedzeniem przez odbiorców planami związanymi z realizacją projektów oraz stosunkowo łagodnymi zimami.

Obecnie dostawy rur gazowych, głównie dla OGP Gaz-System S.A., wynikają z harmonogramów przetargów, a następnie z harmonogramów dostaw rur, określanych z góry przez OGP Gaz-System S.A.

Natomiast sezonowość może być zauważalna w przypadku ostrych zim, w obszarze budowy sieci przesyłowych gazu, gdyż w okresie bardzo trudnych warunków atmosferycznych może nastąpić spadek natężenia robót budowlanych, co może negatywnie wpływać na wyniki segmentu.

**2. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

**3. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.**

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy opisano w pkt. IV.4 powyżej.

Zmiany w pozycji „Zyski i straty z tytułu wyceny aktywów finansowych” wykazane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów STALPROFIL S.A. za III kw. 2020 r., są skutkiem aktualizacji wyceny rynkowej akcji IZOSTAL S.A., notowanych na GPW w Warszawie. Wartość godziwa akcji IZOSTAL S.A. ustalana jest w oparciu o notowania rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 30 września 2020 r. wartość giełdowa akcji IZOSTAL S.A. była niższa o ok. 19% od wartości na dzień 31 grudnia 2019 r., co znalazło swoje odzwierciedlenie w wycenie wartości godziwej pakietu akcji, przedstawionej w Tabeli 1.

Wartość godziwa udziałów STALPROFIL S.A. w spółce STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została ustalona w wysokości równej ich cenie nabycia. Ich wartość nie była poddawana wycenie na koniec

III kwartału 2020 r. z uwagi na: (a) niewielką wartość pakietu udziałów, (b) pozytywne wyniki spółki, nieuzasadniające konieczności przeprowadzania testu na utratę wartości.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne przesłanki zmiany wartości godziwej każdego z aktywów, bądź grupy aktywów finansowych. Natomiast na koniec roku obrotowego, w uzasadnionych przypadkach, Spółka dokonuje testu na utratę wartości godziwej aktywów lub ponownie je wycenia.

Na dzień sporządzenia nin. raportu nie było podstaw do dokonania testu na utratę wartości aktywów finansowych i dokonywania odpisów.

Tabela 1 Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych STALPROFIL S.A.

Aktywa finansowe	Wartość godziwa aktywów na 30.09.2020	Wartość godziwa aktywów na 31.12.2019	Zmiana	
	1	2	3 = 1 - 2	4 = (1-2) / 2
akcje IZOSTAL S.A.	43 624	54 085	(10 461)	-19%
udziały w STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	102	102	0	0%

#### **4. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczki, których stroną jest STALPROFIL S.A., bądź jej spółki zależne. Spółki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na bieżąco dokonują spłaty kredytów i pożyczek, zgodnie z obowiązującymi umowami.

#### **5. Emisje, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły emisje, wykup, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych emitenta.

#### **6. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STALPROFIL S.A. w dniu 25 czerwca 2020 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto wypracowanego w roku 2019, w tym o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. 24 września 2020 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2019. Dniem wypłaty dywidendy był 15 październik 2020 r. Spółka wypłaciła 1 225 000 zł dywidendy, tj. 0,07 zł na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, tj. 17 500 000 sztuk.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie IZOSTAL S.A. w dniu 24 czerwca 2020 r. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2019, w tym o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki kwoty 3 601 840 zł, tj. 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęto wszystkie akcje wyemitowane przez IZOSTAL S.A. w ilości 32 744 000 sztuk. 24 lipiec 2020 r. był dniem ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji Spółki. Dniem wypłaty dywidendy był 21 sierpnia 2020 r. Na akcje posiadane przez STALPROFIL S.A. przypadło łącznie 2 171 290 zł dywidendy.

#### **7. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na 30.09.2020 r., zawarte są w punkcie VI.6.

Informacje na temat wartości roszczeń sądowych wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. wg stanu na 30.09.2020 r., przedstawiono w punkcie VI.7.

Tabela 2 poniżej przedstawia łączną wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., wg stanu na dzień 30.09.2020 r.

Tabela 2 Łączna wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy Kapitałowej STALPROFIL

Rodzaj zabezpieczenia	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 31.12.2019	Zmiana
Hipoteki	272 050	278 524	(6 474)
Zastaw na środkach trwałych	2 848	3 079	(231)
Zastaw na zapasach	179 094	178 779	315
Cesje wierzytelności handlowych	218 169	426 733	(208 565)
<b>Powiązane z ww. zabezpieczeniami przelewy wierzytelności z umów ubezpieczenia majątku</b>			
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia budynków	144 488	147 947	(3 459)
Przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia maszyn i urządzeń	3 399	3 793	(394)
Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia zapasów	32 500	32 500	-

Zobowiązania warunkowe spółek Grupy wskazane w Tabeli 2, wynikają m. in. z zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z:

- gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy, w tym zabezpieczonych/poręczonych przez spółki Grupy;
- zaciągniętych kredytów bankowych i wykorzystywanych innych produktów bankowych przez spółki Grupy;
- leasingów.

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań wynikających z kredytów innych produktów bankowych udzielonych w ramach limitów kredytowych, są także:

- wystawione przez spółki Grupy weksle własne in blanco i/lub
- złożone oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par 1. pkt 5 Kodeksu Cywilnego i/lub
- upoważnienie banku do potrącania zadłużenia wymagalnego ze środków zgromadzonych na rachunkach w danym banku i/lub
- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych z prawem blokady środków zgromadzonych na rachunku do określonej kwoty zadłużenia.

Główne zmiany zabezpieczeń na aktywach, jakie nastąpiły w III kwartale 2020 roku to:

- wykreślenie hipoteki o wartości 5 737 tys. zł ustanowionej na rzecz PKO BP, w wyniku całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego przez STALPROFIL S.A..
- obniżenie wartości przyszłych wierzytelności objętych cesją na rzecz banków, w wyniku zaawansowania realizacji kontraktów na budowę sieci przesyłowych realizowanych na zlecenie OGP Gaz-System S.A. przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Pozostałe zmiany wartości zabezpieczeń wynikają z zabezpieczeń kredytowych i ich zmian, w następstwie podpisanych umów kredytowych na finansowanie działalności przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

## 8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupy, nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

## VI. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ STALPROFIL S.A.

### 1. Informacje ogólne.

Spółka dominująca STALPROFIL S.A. została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000113043. Siedziba Spółki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 11 a. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od roku 2000. Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2020 r. tworzyła spółka dominująca STALPROFIL S.A. i następujące spółki zależne:

- IZOSTAL S.A. z siedzibą w Kolonowskim,
- KOLB Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonowskim,
- STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie nastąpiła żadna zmiana w składzie Zarządu STALPROFIL S.A., a jego skład na dzień 30.09.2020 r. przedstawiał się następująco:

- Jerzy Bernhard - Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Zenon Jędrocha - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Henryk Orczykowski - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Rozwoju.
- Sylwia Potocka-Lewicka - Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy,

W okresie III kw. 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki STALPROFIL S.A. działała w nie zmienionym składzie, który na koniec okresu sprawozdawczego przedstawiał się następująco:

- Stefan Dzienniak - przewodniczący
- Jacek Zub - wiceprzewodniczący
- Jerzy Goiński - członek
- Krzysztof Lis - członek
- Andrzej Młynarczyk - członek
- Henryk Szczepaniak - członek
- Tomasz Ślęzak - członek

W ramach Rady Nadzorczej STALPROFIL S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Jego skład w okresie III kw. 2020 r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

- Andrzej Młynarczyk - przewodniczący
- Stefan Dzienniak - członek
- Tomasz Ślęzak - członek

## 2. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

W III kwartale 2020 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obowiązkowi konsolidacji podlegają trzy podmioty zależne emitenta: IZOSTAL S.A., KOLB Sp. z o.o. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. (Tabela 3).

Tabela 3 Udział STALPROFIL S.A. w spółkach zależnych podlegających konsolidacji - stan na 30.09.2020

Nazwa spółki zależnej	Łączna liczba akcji/udziałów	Wysokość kapitału zakładowego	Udział % bezpośredni lub pośredni STALPROFIL S.A. w kapitale zakładowym
IZOSTAL S.A.	32 744 000	65 488 000	60,28%
KOLB Sp. z o.o. *)	5 049	10 098 000	60,28%
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	1 000	100 000	100,00%

\*) STALPROFIL S.A. posiada pośredni udział w spółce KOLB sp. z o.o. (spółka wnuczka) za pośrednictwem spółki IZOSTAL S.A. (spółka córka).

W Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. wyodrębnione zostały dwa podstawowe branżowe segmenty działalności:

- segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym (*segment stalowy*)**, obejmujący głównie: (a) handel wyrobami hutniczymi realizowany głównie przez STALPROFIL S.A. i STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o. oraz (b) przetwórstwo stali realizowane przez spółkę KOLB Sp. z o.o.,
- segment infrastruktury sieci przesyłowych gazów i innych mediów (*segment infrastruktury*)**, obejmujący głównie: (a) usługę izolowania antykorozyjnego rur stalowych i sprzedaż rur izolowanych oferowane przez IZOSTAL S.A. oraz (b) usługi budowlano-montażowe sieci przesyłowych oferowane przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Podstawowym przedmiotem działalności podmiotu dominującego, tj. STALPROFIL S.A., jest handel wyrobami hutniczymi produkowanymi ze stali niestopowej. Ten sam wiodący przedmiot działalności ma spółka zależna STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o., została zawiązana 20 kwietnia 2018 r. i jako spółka celowa, wspomagająca działalność Grupy w zakresie obrotu wyrobami hutniczymi posiada ograniczoną do niezbędnego minimum strukturę organizacyjną. Do segmentu stalowego obok handlu stalą zalicza się także produkcja i montaż budowlanych konstrukcji stalowych, a także produkcja konstrukcji maszynowych, którymi zajmuje się KOLB Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności IZOSTAL S.A. jest antykorozyjne izolowanie rur stalowych oraz handel przesyłowymi rurami stalowymi. Natomiast drugi podmiot działający w obrębie segmentu infrastruktury – samobilansujący się i będący odrębnym pracodawcą Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze - jest wykonawcą robót związanych z budową i remontami sieci gazowych.

Prowadzona w ramach Grupy dywersyfikacja działalności ma na celu zwiększenie odporności Grupy na wahania koniunktury w poszczególnych branżach. Działalność wszystkich podmiotów zależnych z Grupy jest komplementarna w stosunku do siebie oraz do podstawowej działalności podmiotu dominującego.

Wspólnym mianownikiem dla działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest wyrób hutniczy, który w aktywności gospodarczej poszczególnych spółek Grupy pojawia się jako: towar, materiał do produkcji, produkt do głębszego przetworzenia, bądź też jako element świadczonej usługi. Relacje biznesowe występujące pomiędzy spółkami zależnymi i spółką matką sprowadzają się do kooperacji i współpracy handlowej na tej płaszczyźnie. Podmioty z Grupy, w wyniku swojej

działalności, powiększając wartość dodaną nabywanego wyrobu hutniczego (poprzez obróbkę, przetworzenie, usługę) i lokują go na swoich, odrębnych rynkach. Spółki zależne, uzupełniając swój podstawowy przedmiot działalności, zaopatrują także w nieprzetworzone wyroby hutnicze kontrahentów, działających głównie na rynkach ich core business'u.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na koniec III kw. 2020 r. oraz jego strukturę według charakteru wykonywanej pracy przedstawia Tabela nr 4. Stan zatrudnienia w Grupie na dzień 30 września 2020 wynosił 555 osób (wzrost o 3,7% r/r). Wzrost nastąpił głównie w segmencie infrastruktury, który dysponuje stosunkowo dużym portfelem zamówień. W segmencie stalowym zatrudnienie wzrosło za sprawą spółki KOLB, która po uruchomieniu w drodze inwestycji nowych mocy produkcyjnych, z sukcesem intensyfikuje działalność na rynku wykonawstwa konstrukcji maszynowych.

Tabela 4 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Segment	Stan na 30.09.2020		Stan na 30.09.2019	
	Pracownicy fizyczni	Razem	Pracownicy fizyczni	Razem
Liczba zatrudnionych w segmencie stalowym	185	298	180	289
Liczba zatrudnionych w segmencie infrastruktury	146	257	134	246
<b>Razem</b>	<b>331</b>	<b>555</b>	<b>314</b>	<b>535</b>



Tabela 5 Zatrudnienie w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. (w osobach)

Spółka	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2019
STALPROFIL S.A., w tym:	270	258
<i>STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze</i>	97	86
IZOSTAL S.A.	160	160
KOLB Sp. z o.o.	123	115
STF DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	2	2
<b>Razem</b>	<b>555</b>	<b>535</b>

### 3. Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń i wykaz najważniejszych zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2020 r.

W III kwartale 2020 r., w sytuacji dużego spadku popytu na stal w Polsce i w UE r/r, Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. uzyskała zadawalające wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły ponad 411 mln zł, wykazując 0,2% wzrost r/r. Zysk netto wyniósł ponad 6 mln zł, o 62,5% więcej r/r. Było to możliwe dzięki prowadzonej w ramach Grupy silnej dywersyfikacji działalności, która ma na celu zwiększenie odporności Grupy na okresowe wahania koniunktury w poszczególnych branżach.

Dane World Steel Association za III kwartał 2020 r. wskazują na wzrost produkcji stali w stosunku do wyjątkowo słabego II kwartału 2020 r., kiedy w wielu krajach wprowadzony był lockdown. W III kwartale 2020 r. produkcja stali na świecie była o 10,2% wyższa, niż w II kwartale. W Unii Europejskiej w tym samym okresie wzrost produkcji stali wyniósł 3,7%. Jednak, pomimo poprawy w stosunku do wyjątkowo słabego II kwartału 2020 r., produkcja stali w UE w III kwartale 2020 r. była o 17,7% niższa r/r. W Polsce odnotowano 16,4% spadek r/r.

Ciągle trudna sytuacja w branży stalowej miała wpływ na wyniki sprzedażowe Grupy za III kwartał 2020 r. Łącznie w III kwartale 2020 r. Grupa zrealizowała sprzedaż wyrobów hutniczych w ilości ok. 51 tys. ton. Wolumen sprzedaży wyrobów hutniczych zrealizowanej przez STALPROFIL S.A. był wprawdzie o 47% wyższy, niż w wyjątkowo słabym II kwartale 2020 r., ale r/r wykazał spadek o 39%. Przy czym, pomijając mniejszy obrót w III kw. 2020 r. wyrobami hutniczymi związany z kontraktami gazowymi, tonaż sprzedanych przez Grupę wyrobów hutniczych do innych branż konsumujących stal był w III kw. 2020 r. niższy o ok. 3,3 tys. ton, tj. o (-8)%. Spadek ten był niższy, niż spadek popytu na rynku europejskim - w ocenie EUROFER, w III kw. 2020 r. zużycie jawne stali w UE spadło r/r o (-15,9)% r/r.

Natomiast za okres 9 msc. 2020 r. - pomijając obrót w 2019 i w 2020 r. wyrobami hutniczymi związany z realizacją kontraktów gazowych – sprzedaż wyrobów hutniczych zrealizowana przez Grupę do innych branż konsumujących stal była niższa r/r jedynie o 849 ton, tj. o (-0,7)%.

pozytywny wpływ na wyniki segmentu stalowego ma Spółka zależna KOLB sp. z o.o., która działa na unijnym rynku produkcji konstrukcji stalowych. KOLB zmienia swoją strukturę sprzedaży na rzecz konstrukcji maszynowych. W szczególności specjalizuje się w produkcji elementów konstrukcji magazynów wysokiego składowania. Rozwój sprzedaży internetowej w czasach pandemii ma pozytywny wpływ na wzrost zamówień na rynku budowy nowoczesnych obiektów magazynowych, co pozytywnie wpływa na portfel zamówień spółki KOLB.

Dużo lepsza sytuacja, niż w segmencie stalowym, miała miejsce w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, który uzyskał w III kwartale 2020 r. prawie 269 mln zł przychodów ze sprzedaży tj. o 57% więcej r/r. Były to przychody głównie z kontraktów realizowanych na rzecz OGP Gaz-System S.A., przez:

- IZOSTAL S.A. – kontrakty na dostawy izolowanych rur stalowych,
- STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – kontrakty na budowę gazociągów przesyłowych.

W III kwartale 2020 r. o 65,5% r/r wzrósł wolumen sprzedaży izolowanych rur stalowych, realizowanej przez IZOSTAL S.A. Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, Izostal S.A. posiada portfel zamówień na łączną wartość około 440 mln zł. Realizacja tych zamówień przypada na najbliższe 9 miesięcy. Około 55% z tego stanowią zamówienia posiadane z Gaz-System S.A., natomiast pozostała część to inni odbiorcy, zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

Warto podkreślić, że segment infrastruktury systematycznie zwiększa sprzedaż na rynek poza Gaz-System S.A. Przychody segmentu ze sprzedaży rur przesyłowych i izolacji do klientów innych, niż Gaz-System SA, wyniosły za 9 msc. 2020 r. 441 105 tys. zł, zatem były **wyższe r/r o 59%**, tj. o 163 358 tys. zł.

W III kwartale 2020 r. o 139% r/r wzrosły przychody Grupy z tytułu usług budowy gazociągów. Ich wielkość wynikała z realizowanego portfela zamówień, w którym dominowały dwa kontrakty zawarte z OGP Gaz-System S.A. na realizację inwestycji pod nazwą "Budowa gazociągu Pogórska Wola - Tworzeń DN1000 MOP 8,4 MPa wraz z obiektami towarzyszącymi i infrastrukturą niezbędną do jego obsługi":

- kontrakt na generalną realizację Części nr 1 gazociągu – odcinek Pogórska Wola - Pałecznicza, o długości ok. 78 km i wartości netto 272 899 tys. zł,
- kontrakt na generalną realizację Części nr 2 gazociągu – odcinek Pałecznicza-Braciejówka o długości ok. 56 km i wartości netto 141 000 tys. zł.

Na rynku budowy gazociągów przesyłowych Grupa posiada znaczny portfel zamówień. Według stanu na dzień 30 września 2020 r., zajmujący się w/w działalnością Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze, posiadał portfel zamówień łącznie na wartość około 200 mln zł, z terminami realizacji rozłożonymi na najbliższe dwa lata.

W związku z globalnym rozprzestrzenianiem się koronawirusa i licznych zachorowań na COVID-19, Zarząd STALPROFIL SA i zarządy poszczególnych spółek Grupy na bieżąco monitorują sytuację gospodarczą i potencjalny negatywny wpływ wirusa na Grupę Kapitałową Stalprofil S.A. Wpływ pandemii COVID-19 na działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. został szczegółowo opisany w punkcie IV.4 niniejszego raportu.

Tabela 6 Wykaz ważniejszych zdarzeń, o których informowała Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.

Data	Zdarzenie
14.07.2020	Konsorcjum firm z udziałem spółki zależnej Izostal S.A. (Partner Konsorcjum) oraz Ferrum S.A. (Lider Konsorcjum) zawarło z PERN S.A. z siedzibą w Płocku (Zamawiający) umowę na "Dostawy i przechowanie rur oraz łuków na potrzeby realizacji rurociągu produktowego relacji Boronów-Trzebinia". Przedmiot umowy obejmuje dostawy obligatoryjne oraz 6-miesięczne przechowanie izolowanych rur stalowych: DN250, DN500 i DN700 oraz łuków DN250. Zgodnie z umową dostawy obligatoryjne będą realizowane w terminie do 31.03.2021. Maksymalne wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy wynosi ok. 34,33 mln zł netto, w tym wartość dostaw obligatoryjnych wynosi 31,32 mln zł netto.
24.07.2020	Zawarcie Umowy Częściowej pomiędzy spółką zależną Izostal S.A. (Wykonawca) a OGP Gaz-System S.A. (Zamawiający), realizowanej w ramach Umowy Ramowej zawartej przez strony 16.08.2019, której przedmiotem jest wyprodukowanie, sprzedaż i dostawa izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych DN700 dla zadania inwestycyjnego realizowanego przez OGP Gaz-System S.A. - Gazociąg DN700 Polska-Litwa odcinek południowy, zamówienie 1 o długości około 37 km. Wartość Umowy Częściowej wynosi 35,5 mln zł netto. Wykonawca zrealizuje Przedmiot Umowy Częściowej w terminie od 15.10.2020 do 15.03.2021.
21.08.2020	Dzień wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy spółki zależnej Izostal S.A. w kwocie 3 601 840 zł, tj. 0,11 zł dywidendy na każdą akcję. Dywidendą objęto wszystkie akcje wyemitowane przez Izostal S.A. w ilości 32 744 000 sztuk. Na akcje posiadane przez STALPROFIL S.A. przypadło łącznie 2 171 290 zł dywidendy.
24.09.2020	Dzień ustalenia prawa do dywidendy przysługującej z akcji STALPROFIL S.A. za rok 2019. Dzień wypłaty dywidendy to: 15 października 2020 r. Spółka wypłaciła 1 225 000 zł dywidendy, tj. 0,07 zł na każdą akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę, tj. 17 500 000 sztuk.

#### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki w III kw. 2020 r.

Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A. prowadzi działalność w segmentach:

- stalowym – obejmującym handel wyrobami hutniczymi oraz produkcję i montaż konstrukcji stalowych, maszynowych i budowlanych;
- infrastruktury przesyłowej – obejmującym produkcję i dostawę izolacji antykorozyjnych rur oraz usługi budowy sieci przesyłowych gazu.

W Tabelach 7 i 8 przedstawiono przychody i wyniki Grupy, w podziale na segmenty, osiągnięte w okresie 9 msc. 2020 r. i w III kwartale 2020 r.

Łączne przychody zrealizowane przez Grupę Kapitałową STALPROFIL S.A. w III kw. 2020 r. wyniosły 411 386 tys. zł, i nieznacznie wzrosły o 0,2% r/r.

Tabela 7 Wyniki finansowe segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2020 r. i 9 msc. 2019 r. (tys. zł)

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	9 msc. 2020	9 msc. 2019	Zmiana		9 msc. 2020	9 msc. 2019	Zmiana		9 msc. 2020	9 msc. 2019	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	421 707	488 358	<b>-66 651</b>	<b>-14%</b>	739 028	584 630	<b>154 398</b>	<b>26%</b>	1 160 735	1 072 988	<b>87 747</b>	<b>8%</b>
<i>udział w przychodach Grupy Kapitałowej</i>	36%	46%	<b>-9%</b>	-	64%	54%	<b>9%</b>	-	100%	100%	-	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	391 647	460 166	<b>-68 519</b>	<b>-15%</b>	675 253	540 067	<b>135 185</b>	<b>25%</b>	1 066 900	1 000 233	<b>66 666</b>	<b>7%</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	30 060	28 192	<b>1 868</b>	<b>7%</b>	63 775	44 563	<b>19 212</b>	<b>43%</b>	93 835	72 755	<b>21 081</b>	<b>29%</b>
<i>udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</i>	32%	39%	<b>-7%</b>	-	68%	61%	<b>7%</b>	-	100%	100%	-	-
<b>Marża brutto</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,8%</b>	<b>1,4%</b>		<b>8,6%</b>	<b>7,6%</b>	<b>1,0%</b>		<b>8,1%</b>	<b>6,8%</b>	<b>1,3%</b>	

Tabela 8 Wyniki finansowe segmentów działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2020 r. i III kw. 2019 r. (tys. zł).

GRUPA KAPITAŁOWA STALPROFIL S.A.	Segment stalowy				Segment infrastruktury				Razem			
	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana		III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana		III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana	
1	2	3	4=2-3	5=2/3	6	7	8=6-7	9=6/7	10=2+6	11=3+7	12=10-11	13=10/11
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	142 474	239 228	<b>-96 754</b>	<b>-40%</b>	268 912	171 312	<b>97 600</b>	<b>57%</b>	411 386	410 540	<b>847</b>	<b>0%</b>
<i>udział w przychodach Grupy Kapitałowej</i>	35%	58%	<b>-24%</b>	-	65%	42%	<b>24%</b>	-	100%	100%	-	-
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	133 283	228 319	<b>-95 036</b>	<b>-42%</b>	249 775	158 130	<b>91 645</b>	<b>58%</b>	383 058	386 449	<b>-3 391</b>	<b>-1%</b>
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	9 191	10 909	<b>-1 718</b>	<b>-16%</b>	19 137	13 182	<b>5 956</b>	<b>45%</b>	28 328	24 091	<b>4 238</b>	<b>18%</b>
<i>udział w wyniku brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej</i>	32%	45%	<b>-13%</b>	-	68%	55%	<b>13%</b>	-	100%	100%	-	-
<b>Marża brutto</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,6%</b>	<b>1,9%</b>		<b>7,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>-0,6%</b>		<b>6,9%</b>	<b>5,9%</b>	<b>1,0%</b>	

**Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment infrastruktury**

Przychody segmentu za 9 msc. 2020 r. wyniosły 739 028 tys. zł i były wyższe r/r o 26% tj. o 154 398 tys. zł. Za sam III kw. 2020 r. przychody segmentu wzrosły o 97 600 tys. zł, tj. o 57% r/r. Ten korzystny wynik został uzyskany dzięki wzrostowi przychodów zarówno z usług budowy

gazociągów przez STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze, jak i z dostaw rur izolowanych przez IZOTAL S.A..

W minionych dziewięciu miesiącach 2020 r. nastąpił:

- wzrost przychodów z tytułu usług budowy gazociągów o 124 749 tys. zł, tj. o 127%, które za III kw. br. wyniosły 77 048 tys. zł;
- wzrost przychodów ze sprzedaży między innymi rur izolowanych o 25 058 tys. zł r/r, tj. o 5%, które za III kw. wyniosły 205 893 tys. zł.

Wynik brutto segmentu za 9 msc. br. wzrósł r/r o 43%, a w samym III kw. br. wzrósł o 45% r/r.

### **Przychody i wynik brutto ze sprzedaży - segment stalowy**

Przychody segmentu stalowego za 9 msc. 2020 r. wyniosły 421 707 tys. zł i były niższe o 14% r/r tj. o 66 651 tys. zł.

Za sam III kw. 2020 r. przychody segmentu spadły o 96 754 tys. zł, tj. o (-40)% r/r. Spadek ten był wynikiem:

- przede wszystkim mniejszego obrotu wyrobami hutniczymi na potrzeby realizacji kontraktów gazowych, który rok wcześniej był rekordowo wysoki, natomiast w III kwartale 2020 r. był on niższy r/r o 91 298 tys. zł, tj. o 74%;
- spadku r/r popytu na wyroby hutnicze wynikającego z COVID-19 - - pomijając mniejszy obrót wyrobami hutniczymi związany z realizacją kontraktów gazowych, przychody Grupy ze sprzedaży wyrobów hutniczych do innych branż konsumujących stal były w III kw. 2020 r. niższe r/r o 5 456 tys. zł, tj. o 5%. Spadek ten był niższy, niż spadek popytu na rynku europejskim - w ocenie EUROFER, w III kw. 2020 r. zużycie jawne stali w UE spadło r/r o (-15,9)% r/r.

Natomiast za okres 9 msc. 2020 r. - pomijając obrót w 2019 i w 2020 r. wyrobami hutniczymi związany z realizacją kontraktów gazowych - przychody segmentu ze sprzedaży wyrobów hutniczych do innych branż konsumujących stal były niższe r/r o 25 478 mln zł, tj. o (-8,3)%.

Marża brutto Grupy zrealizowana w segmencie stalowym była wyższa r/r w okresie 9 msc. i samego III kw. 2020 r.

Wynik brutto segmentu za 9 msc. br. wzrósł r/r o 7%, a w samym III kw. br. spadł o 16% r/r.

Sprzedaż ilościową segmentu stalowego przedstawiono w pkt. VI. 3.

### **Wynik operacyjny i wynik netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

Wynik EBITDA Grupy Kapitałowej z działalności w obu segmentach wyniósł za 9 msc. 2020 r., 38 148 tys. zł, tj. o 16,7% więcej r/r, natomiast za sam III kw. 2020 r. 9 497 tys. zł, czyli o (-5,7)% mniej r/r.

Zysk na działalności operacyjnej Grupy za 9 msc. 2020 r. wyniósł 27 482 tys. zł, i był wyższy o 19% r/r. Zysk operacyjny za sam III kw. br. wyniósł 5 992 tys. zł, tj. był niższy o (-11,6)% r/r.

Koszty działalności finansowej Grupy Kapitałowej za 9 msc. 2020 roku były wyższe od przychodów finansowych o 282 tys. zł. Koszty finansowania obcego w tym okresie wyniosły 2 453 tys. zł<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Odsetki, opłaty, prowizje od kredytów oraz część odsetkowa rat leasingowych

W rezultacie skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2020 r. wyniósł 19 911 tys. zł, tj. wzrost o 22,8%, a za sam III kw. 2020 roku wyniósł 3 970 tys. zł, wobec 3 779 tys. zł w III kw. 2019 r.

Tabela 9 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za 9 msc. 2020 i 9 msc. 2019 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 msc. 2020	9 msc. 2019	Zmiana r/r	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>1 160 735</b>	<b>1 072 988</b>	<b>87 747</b>	<b>8,2%</b>
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	1 066 900	1 000 233	66 667	6,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	93 835	72 755	21 080	29,0%
<b>EBITDA</b>	<b>38 148</b>	<b>32 700</b>	<b>5 448</b>	<b>16,7%</b>
Wynik z działalności operacyjnej	27 482	23 096	4 386	19,0%
Wynik brutto	25 029	19 961	5 068	25,4%
<b>Wynik netto w tym przypadający na:</b>	<b>19 911</b>	<b>16 216</b>	<b>3 695</b>	<b>22,8%</b>
akcjonariuszy jednostki dominującej	15 229	12 218	3 011	24,6%
udziały niekontrolujące	4 682	3 998	684	17,1%

Tabela 10 Wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. za III kw. 2020 i za III kw. 2019 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana r/r	
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>411 386</b>	<b>410 540</b>	<b>846</b>	<b>0,2%</b>
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	383 058	386 449	(3 391)	-0,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	28 328	24 091	4 237	17,6%
<b>EBITDA</b>	<b>9 497</b>	<b>10 070</b>	<b>(573)</b>	<b>-5,7%</b>
Wynik z działalności operacyjnej	5 992	6 776	(784)	-11,6%
Wynik brutto	5 192	4 572	620	13,6%
<b>Wynik netto w tym przypadający na:</b>	<b>3 970</b>	<b>3 779</b>	<b>191</b>	<b>5,1%</b>
akcjonariuszy jednostki dominującej	2 672	2 743	(71)	-2,5%
udziały niekontrolujące	1 298	1 036	262	25,2%

## 5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zawartych na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje zawierane w III kw. 2020 r. przez STALPROFIL S.A. i jednostki z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. z podmiotami powiązаныmi miały charakter typowy i rutynowy i zawierane były na warunkach rynkowych.



## 6. Informacje o udzieleniu przez STALPROFIL S.A. lub przez jednostki od niego zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

### a) Poręczenia/zabezpieczenia dokonane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### Poręczenia/zabezpieczenia zobowiązań udzielone przez STALPROFIL S.A. na rzecz IZOSTAL S.A.

STALPROFIL S.A. udzielał poręczenia lub zabezpieczenia w innej formie, zobowiązań warunkowych spółki IZOSTAL S.A. z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki i gwarancji dobrego wykonania, wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A. przez bank lub towarzystwa ubezpieczeniowe, których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A. Zabezpieczenia roszczeń wystawców ww. gwarancji, STALPROFIL S.A. dokonał w formie: poręczenia cywilnego, poręczenia wekslowego lub poprzez wystawienie weksla własnego. Łączna wartość zabezpieczonych gwarancji wynosiła na dzień 30.09.2020 r. **36 627 tys. zł**. W stosunku do ich wartości na 31.12.2019 r., która wynosiła 97 438 tys. zł, nastąpił spadek o 60 811 tys. zł. Szczegóły prezentuje Tabela 11. Wartość gwarancji wykazanych w Tabeli 11 została ujęta także w Tabeli 12.

Tabela 11 Wykaz gwarancji wystawionych na wniosek IZOSTAL S.A., które zabezpieczył STALPROFIL S.A., według stanu na dzień 30.09.2020 r. (tys. zł)

Wystawca gwarancji (Gwarant)	Rodzaj gwarancji	Termin obowiązania gwarancji	Wartość gwarancji zabezpieczonych przez STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2020
Gothaer TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	4 320
InterRisk TU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2021	4 387
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	29.05.2023	47
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	14.08.2022	4 286
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2023	387
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.02.2023	4 474
PZU S.A.	usunięcia wad i usterek	15.08.2023	2 412
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.07.2021	3 585
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.09.2021	2 656
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.11.2021	2 776
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	15.03.2022	6 077
STU ERGO HESTIA S.A.	usunięcia wad i usterek	17.10.2022	1 221
<b>Razem</b>			<b>36 627</b>

**b) Gwarancje wystawione na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

Wartość gwarancji wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. przedstawiono w Tabeli 12. Zabezpieczają one odpowiedzialność podmiotów z Grupy wynikającą z realizowanych kontraktów oraz przetargów. Gwarancje obejmują:

- gwarancje wadialne;
- gwarancje należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, które zabezpieczają odpowiedzialność wynikającą z realizowanych kontraktów, głównie na: dostawy izolowanych rur stalowych, wykonawstwa gazociągów, wykonawstwa obiektów kubaturowych;
- gwarancje zwrotu zaliczek otrzymanych przez spółki Grupy na budowę gazociągów, w których bierze udział IZOSTAL S.A. oraz STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze;
- gwarancje płatnicze zabezpieczające zobowiązania STALPROFIL S.A. wobec dostawców wyrobów hutniczych.

Łączna wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. obowiązujących na 31.09.2020 r. wyniosła **284 401 tys. zł**, w tym istotną wartość mają gwarancje udzielone na rzecz OGP Gaz – System S.A.

Tabela 12 Wartość gwarancji wystawionych na wniosek spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentami są podmioty zewnętrzne (tys. zł)

Rodzaj gwarancji	Kwota gwarancji na dzień 30.09.2020	Kwota gwarancji na dzień 31.12.2019	Zmiana 30.09.2020-31.12.2019
<b>Gwarancje wadialne:</b>	<b>2</b>	<b>65</b>	<b>-63</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	-	-	-
<i>pozostałych podmiotów</i>	2	65	-63
<b>Gwarancje należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek:</b>	<b>144 042</b>	<b>153 777</b>	<b>-9 735</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	125 012	136 521	-11 509
<i>pozostałych podmiotów</i>	19 030	17 256	1 774
<b>Gwarancja zwrotu zaliczki:</b>	<b>139 112</b>	<b>143 412</b>	<b>-4 300</b>
<i>OGP Gaz-System S.A.</i>	139 112	143 412	-4 300
<i>pozostałych podmiotów</i>	-	-	-
<b>Gwarancje płatnicze</b>	<b>1 245</b>	<b>4 684</b>	<b>-3 439</b>
<b>RAZEM</b>	<b>284 401</b>	<b>301 938</b>	<b>-17 537</b>
<i>w tym na rzecz OGP Gaz-System S.A.</i>	264 124	279 933	-15 809

Gwarancje wystawione przez banki lub zakłady ubezpieczeń na wniosek spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., których beneficjentem jest OGP Gaz-System S.A., wyniosły na 30.09.2020 r. łącznie **264 124 tys. zł**, z czego:

- 49%, tj. 129 980 tys. zł dotyczyło kontraktów na dostawy rur dla OGP Gaz-System S.A.;
- 51%, tj. 134 144 tys. zł dotyczyło kontraktów na budowę gazociągów dla OGP Gaz-System S.A.

Są to:

- gwarancje zabezpieczające należyte wykonanie kontraktu i/lub zabezpieczające realizację zobowiązań z tytułu gwarancji i rękojmi, o łącznej wartości 125 012 tys. zł, obowiązujące w okresie realizacji kontraktów i/lub w okresie gwarancji i rękojmi, w tym:

- 64 111 tys. zł gwarancji dla Gaz-System S.A. związanych z dostawami izolowanych zewnętrznie i malowanych wewnętrznie rur stalowych,
  - 60 901 tys. zł gwarancji związanych z budową gazociągów dla Gaz-System S.A.
- gwarancje zwrotu zaliczki o łącznej wartości 139 112 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie zwrotu zaliczek, które otrzymał od Gaz-System S.A.:
- IZOSTAL S.A. na realizację dostaw rur izolowanych. Zgodnie z warunkami umownymi, wartość zaliczki możliwej do otrzymania od Gaz-System S.A., wynosi do 30% wynagrodzenia brutto umowy na dostawę. Zwrot zaliczek odbywa się zgodnie z zapisami kontraktów, poprzez potrącenie z wynagrodzenia należnego dostawcy.
  - STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze – jako generalny wykonawca – na realizację budowy gazociągu Pogórska Wola – Tworzeń DN 1000 wraz z obiektami towarzyszącymi na Odcinku 1 i 2. Zgodnie z warunkami umownymi, wartość zaliczki możliwej do otrzymania od Gaz-System S.A., wynosi do 15% wynagrodzenia ryczałtowego brutto kontraktu. Zwrot zaliczek odbywa się zgodnie z zapisami umowy, poprzez potrącenie z wynagrodzenia należnego wykonawcy.

Wynagrodzenie za wystawienie ww. gwarancji nie odbiegało od warunków stosowanych powszechnie na rynku.

#### **c) Gwarancje otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.**

Wartość gwarancji otrzymanych przez Spółki Grupy od podmiotów zewnętrznych, wystawionych przez banki lub zakłady ubezpieczeń, na dzień 30.09.2020 r. wynosiła **42 901 tys. zł**. Gwarancje te zabezpieczają głównie zobowiązania podwykonawców z tytułu zwrotu zaliczki oraz dobrego wykonania i rękojmi robót realizowanych w ramach kontraktów zawartych ze STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Ponadto, z tytułu zabezpieczenia ewentualnych wad i usterek w okresie objętym gwarancją, Spółki z Grupy posiadały na 30.09.2020 r. kaucje pieniężne od podwykonawców w wysokości **2 355 tys. zł**, głównie na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu dobrego wykonania i rękojmi dotyczące robót wykonanych w ramach kontraktów zrealizowanych przez Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze.

#### **7. Informacja o toczących się postępowaniach oraz istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się żadne postępowanie z udziałem spółek z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w sprawach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość jednostkowa byłaby istotna wobec wartości kapitałów własnych spółek i która byłaby znacząca dla działalności Grupy.

Łączna wartość postępowania toczących się z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., w sprawach dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, wynosiła na 30.09.2020 r. **13 780 tys. zł**, w tym w grupie zobowiązań 1 218 tys. zł, a w grupie wierzytelności 12 563 tys. zł (Tabela 13).

Tabela 13 Wartość postępowań z udziałem podmiotów z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A na 30.09.2020 r., wg wartości przedmiotu sporu (tys. zł)

Charakter roszczeń	Wartość przedmiotu sporu <sup>3</sup>		
	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019	zmiana
<b>I. w grupie zobowiązań</b>	<b>1 218</b>	<b>4 229</b>	<b>-3 012</b>
w tym objęte rezerwami	730	294	436
<b>II. w grupie wierzytelności (1 + 2)</b>	<b>12 563</b>	<b>12 643</b>	<b>-81</b>
<b>1</b> w tym ujęte w przychodach	2 409	2 489	-81
w tym objęte odpisami	1 434	1 733	-299
w tym należności handlowe nie objęte odpisami lecz objęte ubezpieczeniem	752	532	221
<b>2</b> w tym nie ujęte w przychodach	10 154	10 154	0
RAZEM (I + II)	13 780	16 872	-3 092

Ryzyko, iż przedmiotowe spory sądowe rozstrzygnięte zostaną na niekorzyść spółek Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A., podlegają bieżącej ocenie Zarządu Spółki oraz Zarządów poszczególnych spółek Grupy. Na tej podstawie podmioty tworzą rezerwy i odpisy aktualizacyjne, mające na celu ochronę przyszłych wyników przed ewentualnymi negatywnymi rozstrzygnięciami toczących się sporów.

Wg oceny Zarządu STALPROFIL S.A. dokonanej m.in. na podstawie informacji uzyskanych od zarządów spółek zależnych, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wartość utworzonych rezerw i odpisów aktualizacyjnych, jest adekwatna do poziomu ryzyka związanego z toczącymi się postępowaniami. Szacując kwoty rezerw i odpisów, uwzględniono wszystkie informacje dostępne na datę podpisania niniejszego sprawozdania finansowego. Jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości.

**Najistotniejsze postępowania w grupie zobowiązań:**

Na dzień 30.09.2020 r. nie toczyło się przed sądem żadne istotne postępowanie wobec spółek należących do Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

**Najistotniejsze postępowania w grupie wierzytelności:**

Najistotniejszym postępowaniem w grupie wierzytelności, z uwagi na wartość roszczenia, jest postępowanie z powództwa STALPROFIL S.A. i przeciwko byłemu prezesowi zarządu ZRUG Zabrze S.A. oraz TUIR Allianz o zapłatę 9 396 tys. zł tytułem odszkodowania za straty poniesione przez Spółkę, związane z zarządzaniem sprawami Spółki ZRUG Zabrze S.A. w okresie realizacji w latach 2012 - 2015 kontraktu DN 700 Szczecin Gdańsk. STALPROFIL S.A. złożył pozew 31.08.2018 r. Sprawa toczy się przed Sądem Okręgowym w Katowicach, w I instancji. Spółka nie uwzględniła przychodów z tego tytułu w wyniku finansowym w III kwartale 2020 r., ani lat poprzednich.

Pozostałe postępowania sądowe, w których Spółki Grupy Kapitałowej dochodzą swoich wierzytelności, obejmują szereg mniejszych roszczeń o zapłatę należności z tytułu dostaw i usług.

<sup>3</sup> Wartość przedmiotu sporu – to kwota, o którą wnioskuje podmiot zgłaszający roszczenie do sądu, bez odsetek, kosztów procesowych itp., które są dodatkowo zasądzone wyrokiem sądu.

Wartość odpisów z tytułu roszczeń sądowych wobec podmiotów trzecich na dzień 30.09.2020 r. wynosiła 1 434 tys. zł.

Poza wymienionymi postępowaniami sądowymi, w III kwartale 2020 roku nie toczyło się żadne postępowanie przed organem arbitrażowym i administracyjnym, którego stroną byłyby Spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A.

#### **8. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej opublikowanych prognoz.**

STALPROFIL S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki, ani Grupy Kapitałowej.

#### **9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.**

Zestawienie wszystkich akcji emitenta i spółek powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego zaprezentowane zostało w Tabeli 15. Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego stan posiadania akcji emitenta i spółek powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące, które na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego sprawowały w/w funkcje nie uległ zmianie.

Tabela 14 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu za III kwartał 2020

Osoby zarządzające/nadzorujące	Akcje spółki	Liczba akcji	Zmiana od daty przekazania ostatniego raportu okresowego	Wartość nominalna (zł)
Zenon Jędrocha – Członek Zarządu	IZOSTAL S.A.	1 584	0	3 168,0
Henryk Szczepaniak – Członek Rady Nadzorczej	STALPROFIL S.A.	285	0	28,5

#### **10. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu STALPROFIL S.A.**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki STALPROFIL S.A. posiadających – zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki – co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 ust. 1 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego, struktura własności znacznych pakietów akcji emitenta nie uległa zmianie.

Tabela 15 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ STALPROFIL S.A. na dzień przekazania raportu za III kwartał 2020

Akcjonariusz	Ilość akcji razem	Udział w kapitale akcyjnym	Ilość głosów razem	% głosów na WZ
ArcelorMittal Poland S.A.	5 508 800	31,48%	10 948 800	32,68%
MZZ Pracowników Arcelor Mittal Dąbrowa Górnicza	2 955 000	16,89%	8 235 000	24,58%
MOZ NSZZ „Solidarność” ArcelorMittal Poland S.A.	1 320 000	7,54%	6 600 000	19,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	1 722 100	9,84%	1 722 100	5,14%

**11. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.**

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w III kw. br. utrzymywała się na stabilnym poziomie (Rysunek 2). Bezpieczną strukturę finansowania STALPROFIL S.A. i Grupy, zapewnia:

- wysoki udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów, który wyniósł na 30.09.2020 r. w STALPROFIL S.A. 48%, a w Grupie 40% sumy bilansowej;
- wysoki udział kapitału obrotowego netto, który na 30.09.2020 r. w STALPROFIL S.A. wynosił 104 311 tys. zł i finansował 32% aktywów obrotowych, a w Grupie wynosił 165 282 tys. zł i finansował 24% aktywów obrotowych.

Na dzień 30.09.2020 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosiła 984 256 tys. zł i wzrosła o 41 528 tys. zł, tj. o 4% w porównaniu ze stanem na 31.12.2019 r.

Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Grupy na 30.09.2020 spadło o 50 683 tys. zł w porównaniu do stanu na 31.12.2019. Spadek ten wynikał z normalnej działalności Grupy (spadek wartości zapasów o 61 313 tys. zł przy jednoczesnym wzroście należności handlowych o 36 012 tys. zł, i wzroście zobowiązań handlowych o 25 382 tys. zł - bez pogorszenia ściągalności należności handlowych).

W obrębie głównych kategorii aktywów, nastąpiły następujące istotne zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.:

- wzrost aktywów trwałych o 10 486 tys. zł, tj. o ok. 4%, głównie w wyniku inwestycji realizowanej w segmencie stalowym przez STALPROFIL S.A., polegającej na budowie Magazynu Wysokiego Składowania w Katowicach;
- wzrost należności i rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 28 388 tys. zł, tj. o 10%, głównie w wyniku zmian w następujących pozycjach:
  - o należności handlowe wzrosły o 36 012 tys. zł, tj. o 15% głównie w segmencie infrastruktury,
  - o należności z tytułu przekazanych zaliczek spadły o 6 111 tys. zł,
  - o rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów spadły o 3 336 tys. zł.

Wzrost należności handlowych wynikał z bieżącej działalności Grupy, w tym głównie z realizacji kontraktów dla Gaz-System S.A.;

- poziom środków pieniężnych wzrósł o 66 212 tys. zł (jest to pozycja o zmiennym charakterze, zależna od bieżących potrzeb i wpływów).

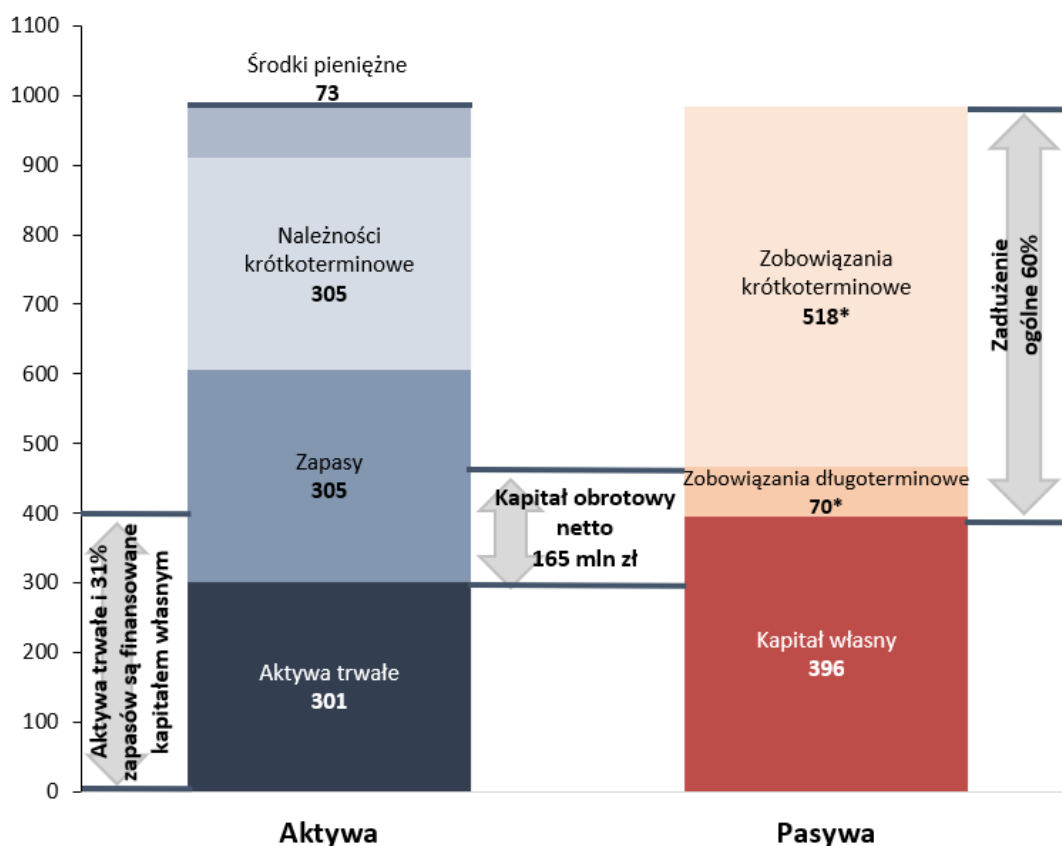
Na 30 września 2020 r., w obrębie głównych kategorii pasywów, Grupa zanotowała następujące, większe zmiany w porównaniu do stanu na 31.12.2019 r.:

- spadek zobowiązań długoterminowych o 11 793 tys. zł, tj. o 15%, głównie w wyniku:
  - o spadku poziomu długoterminowych kredytów o 10 839 tys. zł (głównie w segmencie infrastruktury),
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 36 066 tys. zł, tj. o 8%, z czego:
  - o krótkoterminowe kredyty spadły o 56 114 tys. zł, tj. 41%, zarówno w segmencie stalowym jak i w segmencie infrastruktury,
  - o zobowiązania handlowe wzrosły o 25 382 tys. zł, tj. 11%, zarówno w segmencie stalowym jak i w segmencie infrastruktury. Wzrost zobowiązań Grupy wynikał przede wszystkim z zaangażowania Grupy w finansowanie realizacji kontraktów na rzecz Gaz-System.



Rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych realizowanych głównie w segmencie infrastruktury wzrosły o 18 873 tys. zł, w wyniku realizacji kontraktów STALPROFIL S.A. Oddział w Zabrze.

Rysunek 2 Struktura bilansu Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2020r. (mln zł)



\* w tym zaliczki - łącznie 104 460 tys. zł i dotacje - łącznie 21 281 tys. zł

Poziom wskaźników zadłużenia i płynności wskazuje na stabilną sytuację finansową STALPROFIL S.A. i spółek z Grupy STALPROFIL S.A. (Tabela 16).

Tabela 16 Wskaźniki zadłużenia i płynność na 30.09.2020 r.

Zadłużenie i płynność finansowa	STALPROFIL S.A.	Grupa Kapitałowa STALPROFIL S.A.
Wskaźnik zadłużenia aktywów <sup>4</sup>	52%	60%
Wskaźnik płynności szybki <sup>5</sup>	0,90	0,73
Wskaźnik bieżącej płynności <sup>6</sup>	1,47	1,32

W zobowiązaniach długoterminowych i krótkoterminowych Grupy ujemowane są dotacje otrzymane w latach ubiegłych przez IZOSTAL S.A. oraz KOLB Sp. z o.o. w łącznej kwocie na 30.09.2020 r. 21 281 tys. zł<sup>7</sup>. Ze względu na bezzwrotny charakter dotacji, należy je traktować jako składnik kapitału własnego.

<sup>4</sup> Relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem

<sup>5</sup> (Aktywa obrotowe - Zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

<sup>6</sup> Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

<sup>7</sup> 20 352 tys. zł w zobowiązaniach długoterminowych oraz 928 tys. zł w zobowiązaniach krótkoterminowych

Traktując dotacje jako element kapitałów własnych Grupy, wskaźnik zadłużenia Grupy wynosił na 30.09.2020 r. 58%.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy obejmują zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek związanych z realizacją kontraktów na dostawę rur oraz budowę gazociągów głównie na rzecz Gaz-System S.A. w łącznej kwocie 104 460 tys. zł. Wartość zaliczek w Grupie Kapitałowej STALPROFIL S.A. na dzień 30.09.2020 r. wzrosła w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r. o 25 528 tys. zł

Stabilność prowadzenia działalności gospodarczej zapewnia Grupie także dostęp do limitów kredytowych, przedstawionych w Tabelach 17 i 18 poniżej.

Tabela 17 Limity kredytowe na finansowanie obrotu, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2020 r. (tys. zł)

Spółka	Linie kredytowe na finansowanie obrotu - krótko i długoterminowe	Limit	Dostępny w walucie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	12 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	5 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 00	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	31.01.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w PKO BP S.A.	95 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	02.07.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt obrotowy w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	44 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank S.A.	7 500	PLN	WIBOR + marża	30.06.2021
IZOSTAL S.A.	Kredyt w ramach limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.	100 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	27.06.2022
	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	10 000	PLN/EUR	WIBOR + marża LIBOR + marża	03.02.2021
	Kredyt w ramach wielocelowego limitu kredytowego w mBank S.A.	150 000	PLN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2022
	Kredyt odnawialny w mBank S.A.	10 000	PLN	WIBOR + marża	30.08.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ramach wielocelowego limitu kredytowego w Pekao S.A.	45 000	LN/EUR/USD	WIBOR (EURIBOR/LIBOR) + marża	30.06.2021

KOLB Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A.	3 000	PLN	WIBOR + marża	29.01.2021
	Kredyt obrotowy w mBank S.A.	2 800	PLN	WIBOR + marża	30.12.2021
	Kredyt obrotowy w ING Bank Śląski S.A.	2 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
	Kredyt w rachunku bieżącym w ING Bank Śląski S.A.	1 000	PLN	WIBOR + marża	14.06.2021
<b>Razem</b>		<b>517 300</b>			

Tabela 18 Kredyty inwestycyjne, których stroną były podmioty z Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. na 30.09.2020 r. (tys. zł)

Spółka	Kredyt inwestycyjny*	Limit	Zaangażowanie	Oprocentowanie	Termin spłaty
STALPROFIL S.A.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	17 462	15 750	WIBOR + marża	30.06.2028
KOLB Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny w mBank S.A.	5 491	5 491	WIBOR + marża	31.10.2028
<b>Razem</b>		<b>22 953</b>	<b>21 240</b>		

\* W III kw. 2020 r. STALPROFIL S.A. dokonał wcześniejszej spłaty kredytu inwestycyjnego w PKO BP, którego termin spłaty przypadał na 31.12.2020 r.

W III kwartale 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

Większość należności handlowych Grupy z handlu stałą objęta jest ubezpieczeniem należności.

Spółki z Grupy ubezpieczają posiadany majątek rzeczowy, dokonując okresowo weryfikacji sum ubezpieczeniowych i możliwości powstania nowych ryzyk.

Grupa zabezpiecza również swoją odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej.

## 12. Wskazanie czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane na początku 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest trudny do oszacowania, jest przebieg epidemii COVID-19. Wpływ pandemii COVID-19 na działalności Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. został szczegółowo opisany w punkcie IV.4 niniejszego raportu.

Niezmiennie kluczowym czynnikiem mającym największy wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. jest stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku dystrybucji stali oraz na rynku sieci przesyłowych gazu. Oba rynki funkcjonują dotychczas bez istotnych zakłóceń. Istnieje jednak ryzyko, iż wydłużający się czas trwania drugiej fali epidemii, zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków bieżące prognozy staną się nieaktualne.

**a) Segment handlu, przetwórstwa i działalności usługowej na rynku stalowym**

Wybuch pandemii COVID-19 pogorszył i tak już trudną sytuację na rynku stali, wpływając na pogłębienie spadku konkurencyjności europejskiego przemysłu stalowego. Wygaszane piece hutnicze, redukcja siły roboczej i cięcia w produkcji stały się trwałym elementem w europejskim hutnictwie.

Według raportu World Steel Association (WSA) w okresie I-IX 2020 r. światowa produkcja stali spadła o 3,2% r/r i wyniosła 1 347 mln ton. W Unii Europejskiej produkcja stali spadła aż o 17,9% r/r i osiągnęła poziom 99,4 mln ton. W Polsce odnotowano spadek produkcji o 17% r/r. Dane WSA za sam trzeci kwartał 2020 r. wskazują na wzrost produkcji stali w stosunku do wyjątkowo słabego drugiego kwartału 2020 r., kiedy w wielu krajach wprowadzony był lockdown. W trzecim kwartale 2020 r. produkcja stali na świecie była o 10,2% wyższa niż w drugim kwartale. W Unii Europejskiej w tym samym okresie wzrost produkcji stali wyniósł 3,7%, natomiast w Polsce nastąpił spadek o 12,7%. Odnotowana poprawa sytuacji branży stalowej na świecie i w UE w trzecim kwartale jest obecnie zagrożona przez nadejście drugiej fali pandemii COVID-19 i ponowne wprowadzanie obostrzeń w gospodarce. Pomimo poprawy w III kwartale 2020 r., w stosunku do wyjątkowo słabego II kwartału 2020 r., produkcja stali w UE była o 17,7% niższa r/r, a w Polsce była niższa o 16,4% r/r.

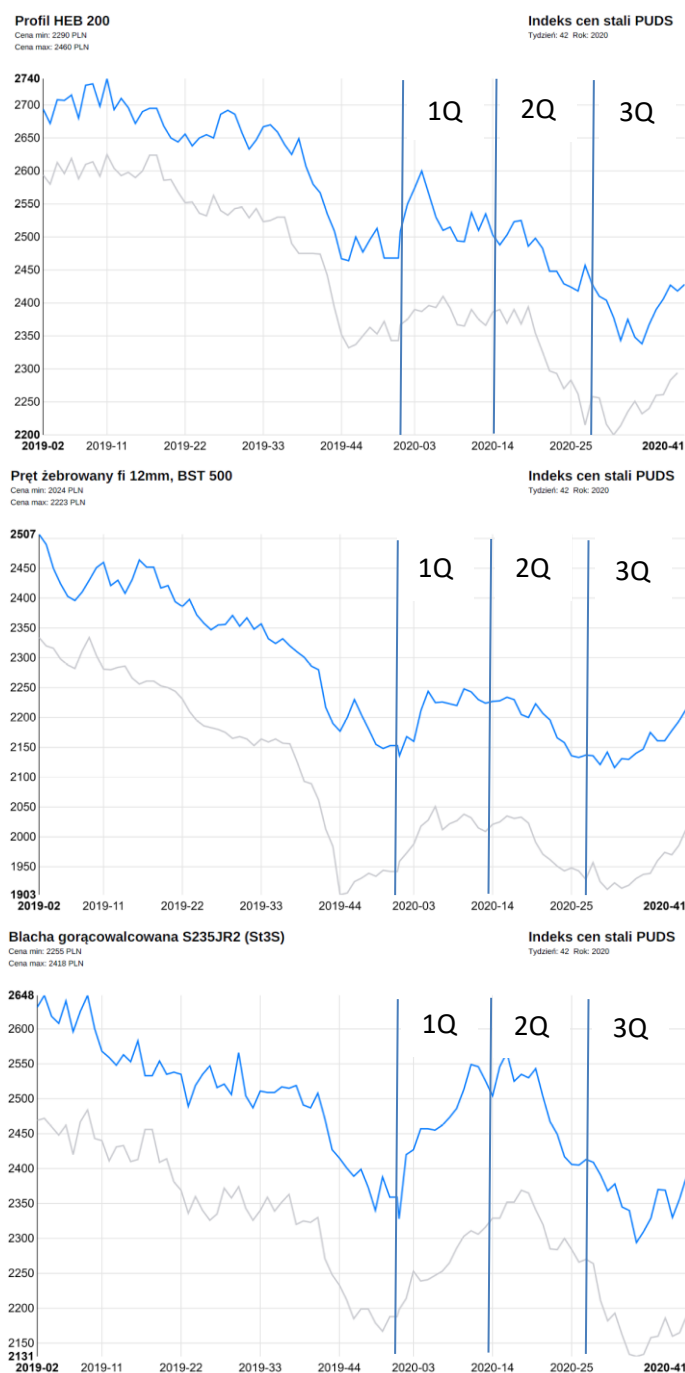
Według ostatnich, październikowych prognoz EUROFER, szacunki zużycia jawnego stali w UE dla IV kwartału 2020 r są lepsze, niż dla kwartału III, choć wciąż są negatywne. III kwartał 2020 r. to według prognozy EUROFER spadek jawnego zużycia stali o (-15,9)% r/r, zaś zamykające rok ostatnie trzy miesiące to spadek o (-3,7)% r/r. EUROFER w swojej prognozie mówi o (-14,6)% spadku zużycia jawnego stali w całym roku 2020, zapowiadając +13,1% odbicie w 2021 r.

Prognoza EUROFER na 2020 r. wskazuje na spadek produkcji we wszystkich głównych sektorach przemysłu zużywających stal łącznie o (-10,4)%. Największy spadek odnotuje branża motoryzacyjna o (-20,6)% r/r. Według prognozy EUROFER, rok 2021 przyniesie z kolei wzrost produkcji we wszystkich głównych sektorach, łącznie o +8,2%. Największy wzrost odnotuje obecnie dotknięta kryzysem branża motoryzacyjna o +18,1% r/r.

Na krajowym rynku w roku 2020 przewidywana jest kontynuacja inwestycji finansowanych ze środków unijnych w zakresie budowy sieci przesyłowych gazu, infrastruktury drogowej i kolejowej. Realizacja tych zapowiedzi powinna osłabić negatywny wpływ otoczenia rynkowego na popyt i ceny na polskim rynku stali. Według prognoz ośrodka analitycznego SpotData, konsumpcja stali w Polsce w 2020 r. wyniesie 12,09 mln ton. Oznaczać to będzie spadek r/r o (-6,9)% (źródło: PUDS).

Wyniki Spółki wykazują dużą wrażliwość na zmiany cen wyrobów hutniczych. Kluczowym parametrem mającym wpływ na bieżące wahania cen jest popyt na wyroby hutnicze. Na ceny w UE (w warunkach ograniczonego popytu na stal) wpływa także presja ze strony taniego importu ze Wschodu Europy, Chin oraz Turcji, dająca się odczuć pomimo środków ochronnych podejmowanych przez UE. Należy także zaznaczyć, że ceny stali zależą w dużej mierze od cen surowców: rudy żelaza, węgla koksującego i złomu.

Rysunek 3 Ceny podstawowych wyrobów hutniczych na rynku polskim wg Polskiej Unii Dystrybutorów Stali



## b) Segment infrastruktury sieci przesyłowych gazu i innych mediów

Podstawowym czynnikiem stymulującym rozwój segmentu infrastruktury jest realizacja kolejnego etapu rozbudowy krajowego systemu przesyłu gazu. Zgodnie z opracowanym przez Gaz-System S.A. i opublikowanym w styczniu 2019 roku Krajowym dziesięcioletnim planem rozwoju systemu przesyłowego na lata 2020-2029, OGP Gaz-System S.A. wybuduje w latach 2018-2029 3 056 km nowych gazociągów, o średnicy głównie DN1000 oraz (w mniejszym stopniu) DN700. W ramach tego programu zakłada się uruchomienie połączeń z Czechami, Słowacją, Litwą i połączenia z norweskimi złożami gazu, za pośrednictwem podmorskiego gazociągu Baltic Pipe. Gaz-System SA zapowiada ponadto, iż po zakończeniu kluczowych inwestycji infrastrukturalnych na znaczeniu

zyskiwać będą zadania remontowo-modernizacyjne, co również zapewni Grupie rynek zbytu oferowanych produktów i usług.

Działający na tym rynku: Izostal S.A. (w zakresie dostaw stalowych rur w izolacjach antykorozyjnych) oraz Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze (w zakresie usług wykonawstwa gazociągów) czynnie uczestniczą w realizacji programu inwestycyjnego Gaz-System S.A.

Oddział STALPROFIL S.A. w Zabrze na bazie wygranych przetargów publicznych realizuje obecnie na rzecz Gaz-System S.A. dwa duże kontrakty (łącznie 134 km gazociągów DN1000), natomiast Izostal jest stroną zawartej z Gaz-System S.A. kolejnej – trzeciej – umowy ramowej na dostawę rur izolowanych.

Umowa powyższa dotyczy dostaw 1 707 km fabrycznie nowych, izolowanych zewnątrz i wewnątrz rur stalowych do rurociągowych systemów transportowych o średnicach DN1000 (głównie), DN700, DN500 oraz rur osłonowych. Umowa Ramowa zawarta została na okres 8 lat, począwszy od dnia jej podpisania. Strony Umowy uprawnione są do zawierania Umów Częściowych, których termin realizacji wykracza poza czas trwania Umowy Ramowej, pod warunkiem, że Umowa Częściowa będzie podpisana z Wykonawcą w okresie 8 lat od dnia podpisania Umowy Ramowej. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację Umów Częściowych w ramach Umowy Ramowej nie przekroczy kwoty 2 793 155 tys. PLN netto. Podobnie jak w przypadku Umowy Ramowej z 2015 roku, jedynym kryterium wyboru ofert jest cena. Umowa Ramowa określa warunki udzielania i realizacji umów częściowych, jakie mogą zostać zawarte przez OGP Gaz-System S.A. z Wykonawcami. Zamawiający będzie wyłaniał dostawców poszczególnych partii rur (spośród dostawców, z którymi zawarł analogiczne umowy ramowe) w trybie zamkniętych przetargów publicznych. Podobne umowy Gaz-System S.A. zawarł z 6 innymi podmiotami, które będą ze sobą konkurować w zakresie realizacji dostaw na poszczególne odcinki gazociągów.

Zamawiający zawarł w SIWZ zapisy art. 138 Prawa zamówień publicznych wymagając, aby udział towarów pochodzących z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw, z którymi Wspólnota Europejska zawarła umowy o równym traktowaniu przedsiębiorców, nie był niższy niż 50%. Wprowadzenie tego zapisu jest zrozumiałe z uwagi na dofinansowanie budowanych gazociągów w dużej części środkami z budżetu UE. Ponadto jest korzystne z punktu widzenia unijnych producentów i firm biorących udział na różny sposób w realizacji zamówienia.

Ostatnie miesiące pokazały silną presję producentów tureckich na pozyskanie zamówień od Gaz-System S.A. z ww. Umowy Ramowej. Rynek światowy nie generuje wystarczającego zapotrzebowania na produkty tamtejszych hut, a realizowane w Polsce inwestycje stanowią znaczący rynek zbytu. Ze względu na niższe koszty produkcji podmiotów tureckich, jak i protekcyjnistyczne działania tamtejszego rządu są one w stanie skutecznie konkurować z podmiotami europejskimi obciążonymi szeregiem dodatkowych kosztów.

Brak realnych działań mających na celu ochronę europejskiego rynku, szczególnie w trudnych czasach epidemii COVID-19, powoduje trudności całego unijnego rynku stalowego.

Zdaniem Zarządu IZOSTAL S.A., kolejne lata również przyniosą na krajowym rynku znaczący popyt na rury przeznaczone do budowy gazociągów. Trudno jednak przewidzieć, jaki będzie udział producentów europejskich w zaspokojeniu tego popytu.

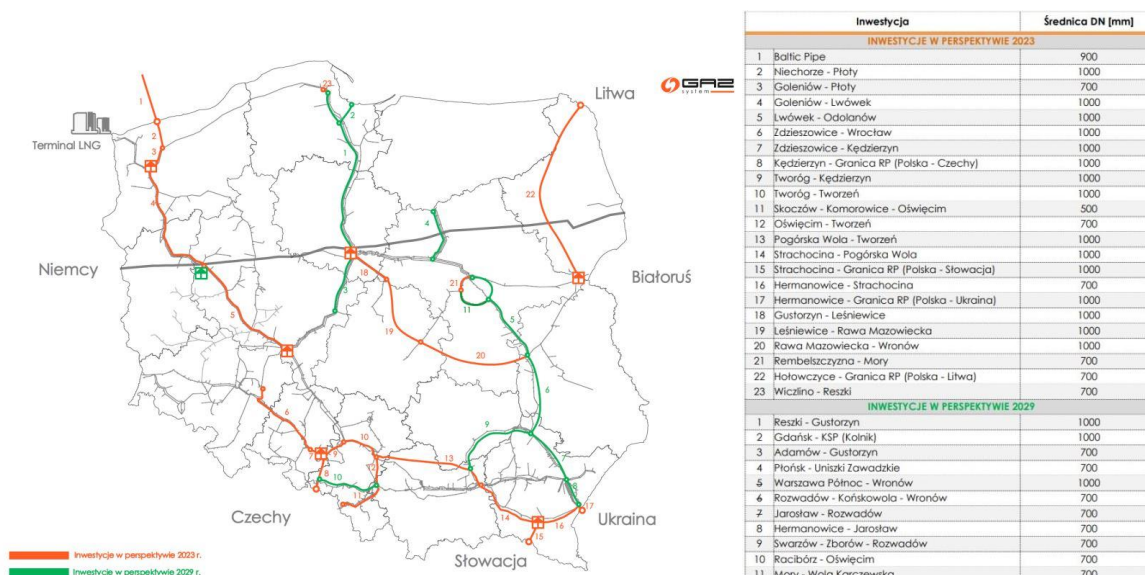
Znaczące inwestycje w krajowym systemie przesyłu i dystrybucji gazu przyniesie również podjęta decyzja o rozbudowaniu gazoportu LNG w Świnoujściu. Realizacja inwestycji spowoduje zwiększenie mocy rozładunkowych z 5 mld m<sup>3</sup> do 7,5 mld. m<sup>3</sup> gazu rocznie. Planowana jest również budowa w latach 2024-2025 gazoportu LNG w Gdańsku (pływający terminal). Wysoką rangę i wzrost tempa realizowanych w Polsce inwestycji w zakresie rozbudowy infrastruktury



przesyłu gazu potwierdza objęcie ich specjalnymi uprawnieniami pozwalających na uproszczenie i przyspieszenie procedur administracyjnych przy ich realizacji.

Z informacji z Gaz-Systemu wynika, iż w 2019 r. na inwestycje wydał on 1,8 mld zł. W ciągu najbliższych 7 lat planuje wydać na inwestycje 14,5 mld zł. Gaz-System S.A. dalszy rozwój rynku prognozuje na podstawie wzrostu ilości podpisywanych umów przyłączeniowych. Gaz-System S.A. przewiduje, iż w najbliższych 10 latach nastąpi wzrost zużycia gazu o 50% wobec rekordowego 2019 roku.

Rysunek 4 Inwestycje planowane przez OGP Gaz-System S.A. w latach 2020-2029



Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. zapowiada również wzrost inwestycji. W perspektywie najbliższych lat, w samej tylko Wielkopolsce planuje wybudować 650 km nowych sieci gazowych. Zamiarem Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. jest przeprowadzenie gazyfikacji 74 nowych gmin i budowę 350 600 nowych przyłączy.

W zakresie rozbudowy infrastruktury dystrybucyjnej Prezes Urzędu Regulacji Energetyki uzgodnił projekt „Planu rozwoju Polskiej Spółki Gazownictwa na lata 2018-2022”. Wydatki inwestycyjne PSG Sp. z o.o. zostaną przeznaczone na przyłączenie nowych odbiorców, budowę nowych i modernizację istniejących sieci dystrybucji, gazyfikację terenów niezgazyfikowanych oraz inwestycje w infrastrukturę towarzyszącą. Uzgodniony Plan Rozwoju jest częścią Strategii Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o., wynikającej z realizacji strategii Grupy Kapitałowej PGNiG S.A. na lata 2017-2022. Zgodnie z tą Strategią, budżet na inwestycje w latach 2016-2022 wyniesie 11,3 mld zł. PGNiG S.A. deklaruje, iż obecnie około 65% obszaru kraju ma dostęp do gazu ziemnego z sieci. Oznacza to, że w ciągu dekady zgazyfikowano niemal 10% terenu Polski. Według ostatnich planów, w ciągu kolejnych dwóch lat ponad 70% obszaru Polski będzie miało dostęp do gazu sieciowego. Tym samym około 90% Polaków będzie miało dostęp do gazu.

Opisane wyżej czynniki pozwalają optymistycznie patrzeć na przyszłość Grupy Kapitałowej STALPROFIL S.A. w segmencie infrastruktury sieci przesyłowych gazu, obejmującym sprzedaż izolowanych rur stalowych na rynku gazowym i usług budowy gazociągów przesyłowych.